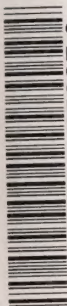


CA1
FN20
-C55

1968-1981



3 1761 1155287 9

Canada. Dept. of Finance

Release/Communique

Department of Finance
NEWS RELEASE



Ministère des Finances
COMMUNIQUE

Government
Publications

CAI
FN20
- C55

For release / Pour publication: For Immediate Release

OTTAWA, September 17, 1968. A new Series of Canada Savings Bonds that will repay two and one-half times an investor's original purchase after 14 years was announced today by the Honourable E. J. Benson, Minister of Finance.

This 24th Series of Canada Savings Bonds, which goes on sale this fall, offers purchasers an interest yield that averages 6.75 per cent when the bonds are held to maturity on November 1, 1982.

Mr. Benson said that special efforts are being made this year through the Payroll Savings Plan to ensure that as many Canadians as possible have an opportunity to save in this safe, easy and profitable way. The Minister said he is confident that individual Canadian investors will respond strongly to the attractive terms of the new issue.

The new Canada Savings Bond issue continues the feature begun two years ago whereby investors have the option of compound interest, by which they may leave their interest coupons uncashed in order to earn extra interest. In the last two regular Series, this option allowed purchasers to double their original investment over 13-year periods.

Now, with the new Series, a purchaser can get back after 14 years \$250 for every \$100 invested. This is because at maturity, the purchaser who puts his interest to work in this way will get back \$95.50 in regular interest coupons and \$54.50 in compound interest payments, along with his \$100 original investment.

Bonds of the new Series will be available on October 7th, will be dated November 1st, and may be purchased up to and including November 15th at face value without payment of accrued interest.

The regular annual interest coupons pay interest at the rate of 5.75 per cent per annum for the first year, 6.50 per cent for the second year, 6.75 per cent for each of the next three years, and 7.00 per cent in each of the last nine years.

The Minister of Finance noted that since Canada Savings Bonds were introduced in 1946, there have been more than 28 million individual bond purchases totalling \$21,442 million, including some 14,500,000 purchases by Canadian employees through the Payroll Savings Plan. Last year alone, 672,000 Canadians purchased them through the Payroll Savings Plan where they work. In addition, 727,000 cash purchases were made through banks and other financial institutions.

"Canada Savings Bonds play a dual role in the life of the country, Mr. Benson said. "They help individual Canadians to save towards the personal goals which they and their families are seeking. As well, because Canada Savings Bonds are a major aspect of the Government of Canada's borrowing program, they provide a means whereby Canadians everywhere are directly involved in financing the growth and future development of Canada".

The Minister described Canada Savings Bonds as a unique form of investment.

"Their interest yield compares most favourably with other investments available to Canadians, including marketable bonds. Yet at the same time they can be easily and promptly cashed, at any chartered bank, for their full face value plus interest earned up to the last full month.

"I think we can set our sights on a record sales volume this year, topping the previous peak of \$2,422 million in total sales set by the Centennial Series two years ago".

The new Series continues two features introduced last fall. The maximum amount of the issue which one purchaser may hold is \$50,000. And again they may be purchased by resident corporations, businesses, estates, trusts, clubs, churches, charities and associations as well as by individual Canadian residents. Purchases may be made through any branch of any bank and through authorized sales agents including trust and loan companies and investment dealers.

Coupon bonds are available in denominations ranging from \$50 to \$25,000, registered as to principal.

Two different forms of fully registered bonds are available in denominations of \$500, \$1,000, \$5,000 and \$25,000. In one form, interest will be paid annually by cheque but the bond will not provide compound interest. In the other, the bond will offer the compound interest feature and interest will be paid only when the bond is redeemed; a holder of this form of fully registered bond may, however, exchange his bond without cost for an equal amount of coupon bonds with a full complement of coupons and compound interest certificates attached.

Besides the 14 regular annual interest coupons which appear on the coupon bonds, there are three Compound Interest Certificates.

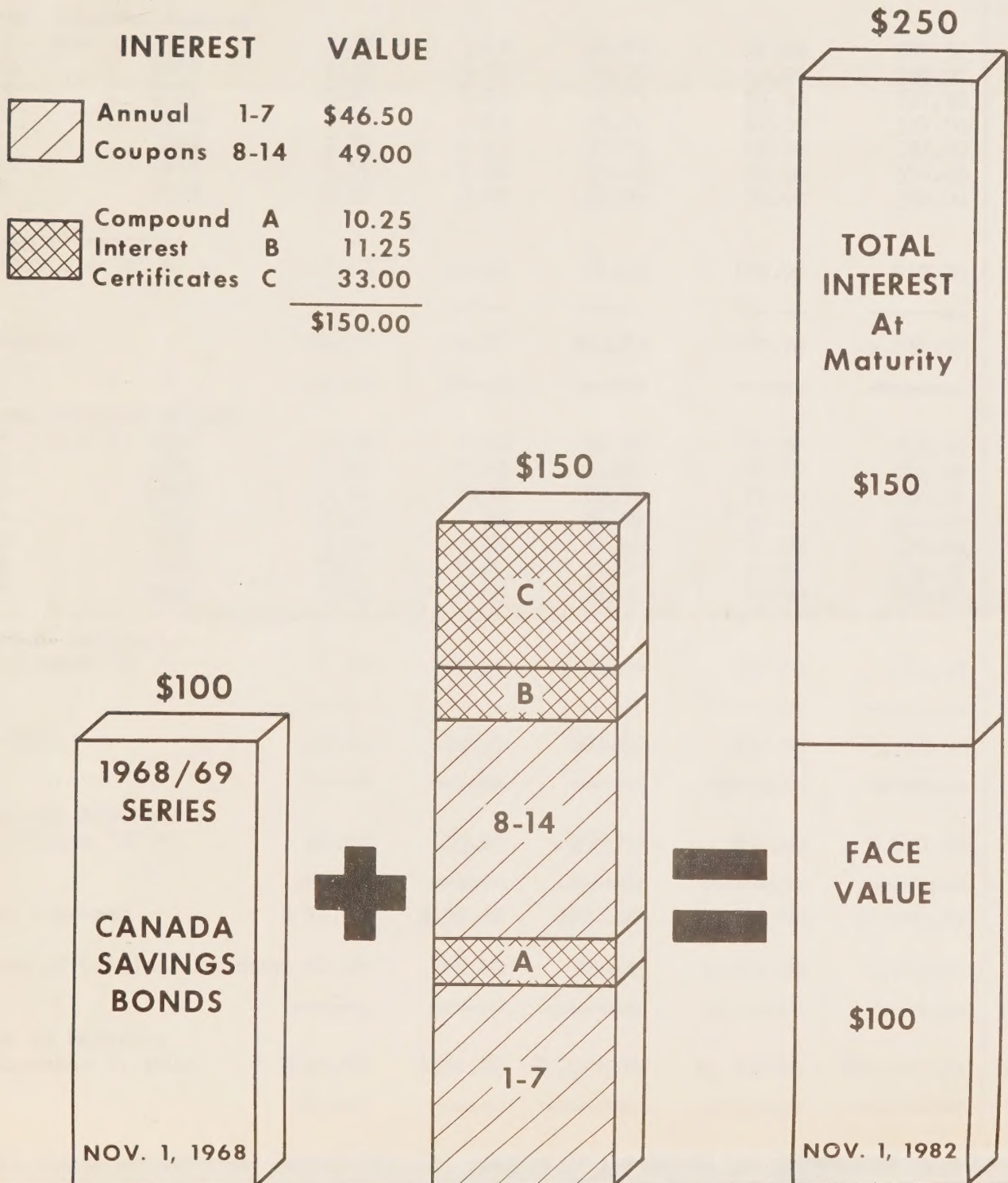
An investor in a \$100 bond who wishes to take advantage of compounding interest may hold the first seven regular annual coupons uncashed until November 1, 1975, when the first Compound Interest Certificate becomes payable for \$10.25. Similarly, if the remaining seven regular interest coupons are held uncashed until November 1, 1982, the second Compound Interest Certificate becomes payable for \$11.25.

If he chooses, however, not to cash in any of the regular interest coupons or Compound Interest Certificates until the bond matures in 14 years, a final Compound Certificate becomes payable for \$33.00.

In connection with the compound interest feature, the tax treatment of interest earnings under present legislation is the same as that of interest earnings on last year's issue. Bond holders may either report the coupons and compound interest certificates as taxable income on the dates they fall due, or at their option report the coupons and certificates as income in the year they are actually cashed. Whichever option is chosen, the taxpayer is required to adopt a consistent policy of interest reporting for interest received from other issues of Canada Savings Bonds and similar securities.

Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

HERE'S HOW A \$100 CANADA SAVINGS BOND CAN GROW TO \$250



Leave annual interest coupons 1-7 inclusive uncashed and at Nov. 1, 1975 you are entitled to their value plus Compound Interest Certificate A; leave annual coupons 8-14 inclusive uncashed and at Nov. 1, 1982 you are entitled to their value plus Compound Interest Certificate B; leave all annual coupons and Compound Interest Certificates A&B uncashed and you are entitled to their value plus Compound Interest Certificate C at maturity, yielding a total interest return amounting to \$150 for each \$100 Canada Savings Bond.

HERE'S HOW A CANADA SAVINGS BOND GROWS IN VALUE

						Maximum Purchase
Amount of Purchase November 1, 1968	➡ \$50.00	\$100.00	\$500.00	\$1,000.00	\$5,000.00	\$50,000.00
Annual Interest Coupons						
No 1 - Nov. 1, 1969	2.88	5.75	28.75	57.50	287.50	2,875.00
2 1970	3.25	6.50	32.50	65.00	325.00	3,250.00
3 1971	3.37	6.75	33.75	67.50	337.50	3,375.00
4 1972	3.38	6.75	33.75	67.50	337.50	3,375.00
5 1973	3.37	6.75	33.75	67.50	337.50	3,375.00
6 1974	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
7 1975	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
Compound Interest Certificate "A" *	5.13	10.25	51.25	102.50	512.50	5,125.00
Sub-Total	28.38	56.75	283.75	567.50	2,837.50	28,375.00
Annual Interest Coupons						
No 8 - Nov. 1, 1976	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
9 1977	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
10 1978	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
11 1979	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
12 1980	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
13 1981	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
14 1982	3.50	7.00	35.00	70.00	350.00	3,500.00
Compound Interest Certificate "B" *	5.62	11.25	56.25	112.50	562.50	5,625.00
Sub-Total	30.12	60.25	301.25	602.50	3,012.50	30,125.00
Compound Interest Certificate "C" *	16.50	33.00	165.00	330.00	1,650.00	16,500.00
Total Interest	\$ 75.00	\$150.00	\$750.00	\$1,500.00	\$7,500.00	\$75,000.00
Amount of Original Purchase	50.00	100.00	500.00	1,000.00	5,000.00	50,000.00
Value at Maturity on November 1, 1982	\$125.00	\$250.00	\$1,250.00	\$2,500.00	\$12,500.00	\$125,000.00

- * a) Compound Interest Certificate "A" payable if presented for payment on or after November 1, 1975 with all interest coupons numbered 1 to 7 inclusive attached.
- b) Compound Interest Certificate "B" payable if presented for payment on or after November 1, 1982 with all interest coupons numbered 8 to 14 inclusive attached.
- c) Compound Interest Certificate "C" payable if presented for payment on or after November 1, 1982 with all interest coupons numbered 1 to 14 inclusive and Compound Certificate "A" and "B" attached.

Department of Finance
NEWS RELEASEMinistère des Finances
COMMUNIQUECAI
FN20
- C55

For release / Pour publication:

IMMEDIATE

69-114

OTTAWA, September 18, 1969. A new Series of Canada Savings Bonds that will double the investor's money in nine years was announced today by Finance Minister E.J. Benson.

This 25th and most attractive Series to date will go on sale next month offering purchasers an average annual yield of 8 per cent to maturity on November 1, 1978.

For the fifth consecutive series, a buyer may choose to leave matured coupons uncashed and earn interest on interest.

Mr. Benson said Canada Savings Bonds continue to be a unique investment. They have become a part of the fabric of personal planning by several million Canadians, and they are an essential element in the Government of Canada's financing program. They offer a wide range of individual Canadians an opportunity to contribute to national growth and development. Canadians own more than \$5.6 billion of Canada Savings Bonds, or about half of that part of the funded debt of the Government of Canada which is held by the general public.

A purchaser who buys a \$100 bond of the new Series and holds the bond and interest coupons to maturity will earn \$72.50 in annual interest coupons and a further \$27.50 in extra interest from three compound interest certificates bringing the total amount he receives in 1978 to \$200.

The regular annual coupons pay interest at the rate of 7 per cent in the first year, 8 per cent in the second and third years, and 8.25 per cent for each of the remaining six years, an average annual yield of 8 per cent to maturity.

Bonds of the new Series will be available on October 6 and will be dated November 1. They may be purchased up to and including November 14 at face value without payment of accrued interest.

Mr. Benson said he looks forward to record purchases through the Payroll Savings Plan, which last year permitted 662,623 employees of 5,492 companies to buy Canada Savings Bonds by the steady, practical method of regular payroll deductions. A further 1,317,410 cash purchases were made through banks and other financial intermediaries. Since Canada Savings Bonds were introduced in 1946 there have been 30,397,750 individual bond purchases totalling almost \$25 billion in value.

Canada Savings Bonds of the 1969 Series will be available to a maximum of \$25,000 for each purchaser. They may be bought by individuals, adult or minor; estates of deceased persons; trusts established for or on behalf of individuals; religious institutions; charitable organizations and other non-profit making associations, provided they are bona fide Canadian residents. Provisions of the 1967 and 1968 Series permitting purchases by resident corporations and businesses are being discontinued.

"This year's issue is tailored for the smaller investor," Mr. Benson said. "The Canada Savings Bond is above all an investment for individuals who want a convenient savings plan. The attractive terms of the new issue have been designed to foster a growing volume of savings by Canadians, reinforcing our strong policies to break the 'inflationary psychology' which has been prevalent in Canada and throughout most of the Western world."

Purchases may be made through any branch of any bank and through authorized sales agents, including trust and loan companies and investment dealers.

Coupon bonds are available in denominations ranging from \$50 to \$25,000, registered as to principal.

Two different forms of fully registered bonds are available in denominations of \$500, \$1,000, \$5,000 and \$25,000. In one form, interest will be paid annually by cheque but the bond will not provide compound interest. In the other, the bond will offer the compound interest feature and interest will be paid only when the bond is redeemed; a holder of this form of fully registered bond may, however, exchange his bond without cost for an equal amount of coupon bonds with the appropriate complement of coupons and compound interest certificates attached.

Besides the nine regular annual interest coupons which appear on the coupon bonds, there are three Compound Interest Certificates. An investor in a \$100 bond who wishes to take advantage of compounding interest may hold the first five regular annual coupons uncashed until November 1, 1974, when the first Compound Interest Certificate becomes payable for \$6.50. Similarly, if the remaining four regular interest coupons are held uncashed until November 1, 1978, the second Compound Interest Certificate becomes payable for \$4.25. If, however, he chooses not to cash in any of the regular interest coupons or Compound Interest Certificates until the bond matures in nine years, a final Compound Certificate also becomes payable for \$16.75.

As usual, bond holders may either report the coupons and Compound Interest Certificates as taxable income on the dates they fall due, or at their option report the coupons and certificates as income in the year they are actually cashed. Whichever option is chosen, the taxpayer is required to adopt a consistent policy of interest reporting for interest received from other issues of Canada Savings Bonds and similar securities.

HOW \$100 GROWS TO \$200

IN NINE YEARS

Annual Interest Coupons			Compound Interest Certificates	
Due Nov. 1	Number	Value	Value	Certificates "A" & "B" Certificate "C"
1970	1	\$7.00	-	<div>Compound Interest Certificate "A" payable on or after November 1, 1974 only if presented for payment with all annual interest coupons Nos. 1 to 5 inclusive attached</div> <div>Compound Interest Certificate "C" payable on or after November 1, 1978 only if presented for payment with all annual interest coupons and Compound Interest Certificates "A" & "B" inclusive attached</div>
1971	2	\$8.00	-	
1972	3	\$8.00	-	
1973	4	\$8.25	-	
1974	5	\$8.25	\$ 6.50 ←	<div>Compound Interest Certificate "B" payable on or after November 1, 1978 only if presented for payment with all annual interest coupons Nos. 6 to 9 inclusive attached</div> <div>Compound Interest Certificates "A" & "B" inclusive attached</div>
1975	6	\$8.25	-	
1976	7	\$8.25	-	
1977	8	\$8.25	-	
1978	9	\$8.25	\$ 4.25 ←	
			\$ 16.75 ←	
Total Interest			\$72.50 +	
			\$ 27.50	
			=	
				\$100.00
			Face Value of Bond	\$100.00
				<u>\$200.00</u>
				<u><u>\$200.00</u></u>
			Total Value at Maturity in 9 Years	

Department of Finance
NEWS RELEASE



Ministère des Finances
COMMUNIQUÉ

CAI
FN20
- C55

70-116

For release / Pour publication: IMMEDIATE

OTTAWA, September 16, 1970. Finance Minister E.J. Benson tonight announced that the 1970/71 Series of Canada Savings Bonds will offer purchasers an average annual yield of 7 3/4 per cent when held to maturity.

This 26th Series of Canada Savings Bonds carries a term of 11 years, maturing November 1, 1981.

Familiar identifying features of the security are retained:

The bonds may be cashed at any time, at full face value plus earned interest;

They may be bought for cash or by instalments at any bank branch, and through authorized sales agents including trust and loan companies and investment dealers. In most instances employees may buy them where they work;

For the fifth consecutive year, a compound interest feature will provide for three extra certificates during the life of the bond if annual coupons are left uncashed to earn interest on interest.

Each \$100 bond of the new Series earns \$6.75 interest in the first year, \$7.75 interest in each of the next three years and \$8.00 interest in each of the last seven years. The three extra certificates are worth \$9.75, \$6.75 and \$25.00. The sum of these annual interest coupons and compound interest certificates makes each \$100 bond grow to \$227.50 in just 11 years.

A major advertising campaign will be launched when the Series goes on sale next month.

A national campaign by newspaper, radio, television, magazine and billboard will advertise Canada Savings Bonds as an "Investment that grows and grows", as "Good Today ... Better Tomorrow" and as "Canada's most popular personal investment".

Emphasis will be placed again this year on the Payroll Savings Plan, through which a record \$287,500,000 worth of Canada Savings Bonds were bought last year.

Teams of payroll organizers and canvassers will work closely with thousands of employers to offer to employees the Payroll Savings Plan - an easy and efficient method of planned saving.

Bonds of the new Series will be available on October 5 and will be dated November 1. They may be purchased up to and including November 13 at face value without payment of accrued interest.

The following conditions are unchanged from the 1969/70 Series

1. Maximum of \$25,000 for each purchaser.
2. Eligible purchasers include individuals, adult or minor; estates of deceased persons; trusts established for or on behalf of individuals; religious institutions; charitable organizations and other non-profit making associations. Purchasers must be bona fide Canadian residents.
3. Coupon bonds registered as to principal are available in denominations of \$50, \$100, \$500, \$1,000, \$5,000 and \$25,000.
4. Fully registered bonds are available in denominations of \$500, \$1,000, \$5,000 and \$25,000. In one form of fully registered bonds, interest will be paid annually by cheque but the bond will not provide compound interest. In the other, the bond will offer the compound interest feature and interest will be paid only when the bond is redeemed; a holder of this form may, however, exchange his bond without cost for an equal amount of coupon bonds with a full complement of coupons and compound interest certificates attached.

Last year 646,584 employees of 5,197 companies bought Canada Savings Bonds by payroll deductions. A further 1,821,000 applications were made through banks, investment dealers and other financial intermediaries for a record sale of \$4.9 billion. At the present time, there are \$6.4 billion of Canada Savings Bonds outstanding.

For tax purposes, bond holders may as usual either report the coupons and Compound Interest Certificates as taxable income on the dates they fall due, or at their option report the coupons and certificates as income in the year they are actually cashed. Whichever option is chosen, the taxpayer is required to be consistent in reporting interest received from the new Series and from other issues of Canada Savings Bonds and similar securities.

HOW \$100 GROWS TO \$227.50

IN ELEVEN YEARS

Annual Interest Coupons			Compound Interest Certificates	
Due Nov. 1	Number	Value	Value	Certificates "A" & "B" Certificate "C"
1971	1	\$ 6.75	-	Compound Interest Certificate "C" payable on or after November 1, 1981 only if presented for payment with all annual interest coupons and Compound Interest Certificates "A" & "B" inclusive attached
1972	2	\$ 7.75	-	
1973	3	\$ 7.75	-	
1974	4	\$ 7.75	-	
1975	5	\$ 8.00	-	
1976	6	\$ 8.00	\$ 9.75 ←	Compound Interest Certificate "A" payable on or after November 1, 1976 only if presented for payment with all annual interest coupons Nos. 1 to 6 inclusive attached
1977	7	\$ 8.00	-	Compound Interest Certificate "B" payable on or after November 1, 1981 only if presented for payment with all annual interest coupons Nos. 7 to 11 inclusive attached
1978	8	\$ 8.00	-	
1979	9	\$ 8.00	-	
1980	10	\$ 8.00	-	
1981	11	\$ 8.00	\$ 6.75 ←	
			\$25.00 ←	
Total Interest.....\$86.00			+	\$127.50 =
Face Value of Bond.....				\$100.00
Total Value at Maturity in 11 years.....				\$227.50





Information Division
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'Information
Ottawa (Ont.) K1A 0G5
(613) 992-1573

Release

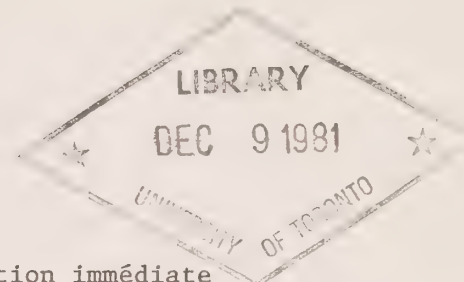
Communiqué

CAI

IN 20

-CPI

81-112



For immediate release

Publication immédiate

Ottawa, November 23, 1981

Ottawa, le 23 novembre 1981

Finance Minister Allan J. MacEachen released today the regular monthly statement of the government's financial operations for September 1981 and the first six months of the 1981-82 fiscal year.

Le Ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui l'état mensuel régulier des opérations financières du gouvernement pour le mois de septembre 1981 et les six mois de l'année financière 1981-82.

For September, budgetary revenues were \$5,304 million, expenditures were \$5,533 million and there was a deficit of \$229 million. For September 1980, revenues were \$3,453 million, expenditures were \$4,676 million and there was a deficit of \$1,223 million.

Les chiffres budgétaires de septembre s'établissent ainsi: recettes \$5,304 millions, dépenses \$5,533 millions, d'où un déficit de \$229 millions. Les chiffres de septembre 1980 s'établissaient ainsi: recettes \$3,453 millions, dépenses \$4,676 millions, d'où un déficit de \$1,223 millions.

For the first six months of the 1981-82 fiscal year, budgetary revenues were \$25,106 million, expenditures were \$30,626 million and there was a deficit of \$5,520 million. For the same period last year, revenues were \$19,946 million, expenditures were \$27,255 million and there was a deficit of \$7,309 million.

Les six premiers mois de l'année financière 1981-82 ont produit des recettes budgétaires de \$25,106 millions, dépenses de \$30,626 millions, d'où un déficit de \$5,520 millions. La période correspondante de l'an dernier avait donné des recettes de \$19,946 millions, des dépenses de \$27,255 millions et un déficit de \$7,309 millions.



news release

Date November 12, 1981

For release with the Budget

ECONOMIC DEVELOPMENT FOR CANADA IN THE 1980s

"National economic renewal is the overriding priority of the Government of Canada", which must exercise a leadership role to ensure the nation enjoys healthy and regionally balanced economic development.

This statement of government policy is contained in a document entitled Economic Development for Canada in the 1980s which was prepared by a committee of seven Cabinet Ministers and released in conjunction with today's budget.

The document builds on and elaborates the commitments made in the Speech from the Throne and illustrates the wide variety of development concerns on which progress has been made during the first 20 months of the government's mandate.

"Harnessing the resources of the economy is a national enterprise which includes, but extends beyond, the interests of particular regions or sectors.

"The policies and programs of the National Government represent major instruments for managing and exploiting the development opportunities and ensuring that the benefits are shared fairly.

"Accordingly, this paper sets out the principles and priorities which will guide the policy and program actions of the Government of Canada over the coming months."

Despite its anti-inflationary policy of restraint the government is allocating some \$60 billion for development spending to 1986. This amount consists of \$42 billion for economic development spending and a further \$18.2 billion in energy development expenditures for the period 1981-82 to 1985-86.

Just as important as the considerable amount of federal spending is the manner in which it is used to facilitate the decade's total capital investment for economic growth, which private sector sources estimate will reach \$1.4 trillion.

The Government of Canada must provide a framework to ensure that these huge amounts of investments do occur and are carried out in a manner that provides Canadians with maximum benefits and a minimum of harmful dislocation.

Federal policies and programs, some of which are identified below, will be directed toward the priority areas of: industrial, resource and regional development, transportation, export promotion and human resources. Policy decisions must be made now, and the federal government is making them.

The government will consult with the provinces, business and labour about each of the economic policies described in this paper. This will enable a continuing dialogue about economic issues and new government policy thrusts as they emerge.

Major projects are one area in which such consultation will be intensive. These projects, requiring investment of \$100 million or more, are by themselves expected to require private and public spending of \$440 billion by the year 2000.

This estimate was arrived at by the Major Projects Task Force, an independent business/labour group which reported that such mega-projects, largely involving energy and resource developments, are under consideration, and in some cases under way, in every region of the country.

The environment for economic development is favourable. Expanded world markets, mammoth natural resource projects with spin-off manufacturing opportunities, plus an industrial revolution led by high technology: these are the interrelated factors dominating Canada's growth potential.

The coming together of all these factors within one decade is a unique phenomenon that offers Canada an unprecedented opportunity to strengthen, diversify and balance its economy so that all Canadians benefit from increased opportunity, security and social justice.

GOVERNMENT AND THE PRIVATE SECTOR

The public policy environment must be strongly supportive of the roles which business and labour play in seeking out and realizing new opportunities.

- The government will play an even more active role in supporting investment and development activities which strengthen the economic base and the links between all areas of the country.
- The government will ensure that our laws governing mergers, investment, competition and commerce are in tune with modern business practice so they facilitate economic expansion rather than burden initiative.

- The government will examine regulatory institutions to ensure their mandates are clear and their procedures efficient, so they guide rather than inhibit business enterprise.
- The government will act to strengthen the performance of the market mechanism and enhance its ability to adapt to change, notably in the areas of industrial innovation and restructuring, and manpower policy.
- The government will continue supporting investment activities of significant development and economic benefit to Canada as a whole which are beyond the capacity of the private sector.

Although Canada has a growing capacity to finance its own investment requirements, foreign capital and technology will continue to play an important role in Canada's economic development in the 1980s and beyond.

In the seven years of its existence the Foreign Investment Review Agency has ensured that Canadians as a whole receive increased benefits from new direct foreign investment. Canadians appreciate this fact, as their support of the Agency's objectives shows.

- The National Energy Program is a great Canadian undertaking which has the support of the vast majority of the nation's people, and from which they will derive substantial benefits. The government reiterates that the special measures being employed under the NEP to achieve more Canadian ownership and control of the oil and gas industries are not appropriate for other sectors.
- The government will, for the time being, take no legislative action to implement the two modifications of the Foreign Investment Review Act proposed in the Speech from the Throne in the spring of 1980.
- The government will engage in dialogue with major Canadian corporations to exchange specific information about government and corporate plans to promote the best interests of Canada's economic development.
- The government is reviewing administrative procedures of the Foreign Investment Review Agency to establish what changes are warranted on the basis of the first seven years' experience.

+ The government's objective is to ensure that foreign-controlled corporations and their Canadian counterparts alike contribute fully and with equal vigour to the development of an innovative and internationally competitive industrial structure, pursuing Canadian aims in areas such as research and development and international marketing. The guiding principle of FIRA is that foreign investment must be of significant benefit to Canada. It is a principle that should be easily adhered to by good corporate citizens.

REGIONAL DEVELOPMENT

"More than ever before we must recognize the diversity of the challenge for change in each of the regions of Canada. Seldom in this century has it been possible to identify genuine prospects for growth in every region. But this is the prospect today," says the document.

Regional economic development will be central to public policy planning at the federal level. The federal government has a special responsibility for preserving and strengthening the integrity of the economic union.

The federal and provincial governments each have a role to play. Joint implementation of economic development programming may not always be desirable, but joint planning and co-ordination of such programming is critical.

- The government will pursue the principles which provide for the free flow of goods, services, capital and people within Canada.
- The government will give special attention to those areas of the country with the lowest per-capita incomes, while placing new emphasis on economic development in all the regions of Canada.
- The government will in its own operations take steps to improve the flow of ideas and information from the regions into the decision-making process at the highest levels.
- The government will take steps to strengthen the co-ordination of federal activities in the regions.

INDUSTRIAL DEVELOPMENT

The Government of Canada will strive to ensure that major projects create industrial benefits throughout all regions of the country, that innovation becomes a larger factor in enhancing industry's productivity, and that adjustment to market forces occurs in a healthy way. The government will seek to ensure that each region of Canada develops a diverse and competitive economic base.

1. Industrial and Regional Benefits from Major Projects

- The government has, as an initial response to the report of the Major Projects Task Force, established a new Office of Industrial and Regional Benefits. The Office will advise the government about the industrial development aspects of federal legislation such as the Canada Oil and Gas Act now before Parliament, and provide a focal point for the extensive interaction with the private sector that will be necessary to maximize industrial benefits.

- Petro-Canada, with 1981 capital spending in excess of \$900 million, will play an increasingly important role in providing opportunities for competitive Canadian manufacturing and service companies.

2. Industrial Investment and Innovation

The federal government has established increased Research and Development targets for the private and public sectors, and is ahead of its own spending track. Federal R&D expenditures, exclusive of tax expenditures, will be close to \$1.5 billion this year alone.

- The government will create a new Industrial Opportunities Program, which will meet the needs of Canadian business by co-ordinating the present array of programs that administer \$275 million in annual direct support to industrial innovation and development. The program elements have financial instruments to support initial research, product and process design and innovation, prototype development, organizational change, market identification and market testing.
- The government will put in place measures to support high-risk innovative activity by Canadian entrepreneurs.
- The government will strengthen its effort to support small Canadian businesses through the operations of the Federal Business Development Bank.

3. Industrial Adjustment

Changing market forces can threaten the viability of some established industries, and even of the regions and communities they support.

- The government has recently established the Canadian Industrial Renewal Board, which will deploy \$250 million in government support of adjustment programs in the clothing and textile sectors, and the creation of alternative employment opportunities in those communities adversely affected. The Board, composed of business and labour representatives, will place particular emphasis on the development of viable firms in threatened communities.
- The government will attach priority to seeking out sound, long-term industrial initiatives in areas facing significant adjustment problems.

DEVELOPING NATURAL RESOURCES

The Government of Canada will be undertaking new initiatives in five key resource-based sectors.

- The government will spend over \$18 billion through 1985-86 to support the massive investment and exploration activity required to realize the National Energy Program goal of oil self-sufficiency by 1990.
- The government will work closely with the provinces, the private sector and universities to ensure development of an Agri-Food Strategy to expand international sales through innovative cultivation, production and processing techniques.
- The government will conduct a comprehensive review of fisheries policy, working with interested parties to develop a long-term framework to sustain expanded processing and marketing opportunities of a broader range of products.
- The government will consult with the provinces to enhance forest-based industries through increased research and development in the areas of production of forest products and protection, harvesting and use of forest resources.
- The government will play a strong role in mining research and development. A major report on the mining sector will be brought forward in late 1981, as a basis for consultation with industry and provincial governments.

TRANSPORTATION

The export-led increase in shipments of grains, coal, fertilizers and forest products will require the movement of much larger quantities of bulk commodities. Capacity constraints in the western transportation system will be evident by 1985 unless major investments by the railways proceed. Those investments must commence soon and arrangements must now be made for financing.

A consensus on the modernization of the western transportation system appears to be emerging.

- The government will, through the Minister of Transport, determine how the emerging consensus can be transformed into an action plan for an initial five-year capacity expansion program to commence in 1982.
- The government will legislate to provide greater autonomy at the local level for National Harbours Board ports.

INTERNATIONAL TRADE

The Government of Canada rejects protectionism as a viable solution for competition problems.

- The government will continue working within the framework of international institutions and agreements to ensure that our interests are not jeopardized by the trading practices of others.

As trade is liberalized, measures designed to prevent unfair international trading practices such as the dumping of goods become more important.

- The government will ensure that Canadian import legislation and administrative practice are clear, equitable and efficient, permitting prompt and effective action unfair and injurious competition.

Export marketing is becoming more competitive and complex and often requires negotiation between governments.

- The government has strengthened commercial representation in key foreign market posts, enhanced the Program for Export Market Development, and increased the prominence of economic development priorities in overall foreign policy. The Export Trade Development Board has been created to give business a direct input to policy formulation.
- The government will give new emphasis to the role of its regional offices in helping small- and medium-sized businesses to enter export markets for the first time.

The Canadian government continues to seek international agreement to contain the use of concessional financing as a competitive instrument.

- The government has, as an interim measure, agreed to match the concessional financing offered by foreign governments with "crédit mixte" facilities provided by the Export Development Corporation.

HUMAN RESOURCES

The human resources challenge of the 1980s is one of ensuring that jobs fit people, and people fit jobs. This will require that the right number of people, with the right skills, be available when and where they are needed. This must be accomplished at a time when the rate of growth of the labour force is declining, the lead time required to produce people with the requisite new technological expertise is increasing, and job opportunities are often far from centres of population.

Better forecasting of future labour demand, improved training and retraining, enhanced mobility and increased hiring of women, native people and the handicapped will all be called for if the challenge is to be met.

- The government is acting to establish the right of workers to move freely throughout Canada, not only as an issue of constitutional principle but also as a matter of central importance to economic development.

- The government is taking steps to identify manpower needs in industrial sectors and develop strategies to meet those needs. Government, business and labour will co-operate in this undertaking.
- The government will increase the analytical capability of the Canadian Employment and Immigration Commission and improve its counselling and placement services.
- The government is allocating \$345 million in the period to 1985-86 to support economic development and housing initiatives intended to increase job opportunities for native people.

This document concludes that "the Government of Canada has set out its assessment of the economic challenges and opportunities facing Canadians in this decade and has presented a broad outline of government policies designed to ensure that all Canadians can benefit from the growth opportunities.

"The Government of Canada will give first priority to the further elaboration of the policies set out in this document."



Information Division
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'information
Ottawa (Ont.) K1A 0G5
(613) 992-1573

Release

Communiqué

81-107

81-107

Tuesday, November 3, 1981

le mardi 3 novembre 1981

Official International Reserves

Réserves officielles de liquidités internationales

Deputy Prime Minister and Minister of Finance Allan J. MacEachen announced today the level and composition of Canada's official international reserves on October 31, 1981, as follows:

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié ce matin l'état des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales arrêté le 31 octobre 1981:

(Millions of U.S. Dollars)

(En millions de dollars E.U.)

U.S. Dollars	1,249.4
Other Foreign Currencies	21.0
Gold	835.8
Special Drawing Rights	297.4
Reserve Position in IMF	403.7
Total: October 31, 1981	2,807.3
September 30, 1981	2,997.1
Change	-189.8

Dollars E.-U.	1,249.4
Autres devises étrangères	21.0
Or	835.8
Droits de tirage spéciaux	297.4
Position active au FMI	403.7
Total: 31 octobre 1981	2,807.3
30 septembre 1981	2,997.1
Variation	-189.8

The change in reserves in October included an increase of \$8.9 million in SDR-denominated assets reflecting appreciation of the U.S. dollar value of the SDR.

The change also included a fall in the book value of gold holdings of \$0.4 million and an increase in U.S. dollars of \$4.8 million due to sales of 10 thousand ounces of gold. On October 31, gold holdings stood at 20.7 million ounces.

The change also included net repayments of U.S. \$200 million under the standby credit facility with the Canadian chartered banks. On October 31, drawings outstanding under this facility totalled U.S. \$600 million, while there were no drawings outstanding under the facility with U.S. and other foreign banks.

La variation des réserves en octobre comportait une hausse de \$8.9 millions en raison de l'appréciation de la valeur en dollars américains des avoirs libellés en droits de tirage spéciaux.

La variation comportait également une diminution de \$0.4 millions de la valeur comptable des avoirs d'or et une augmentation de \$4.8 millions en dollars américains par suite de la vente 10 mille onces d'or. Au 31 octobre les avoirs d'or s'élevaient à 20.7 millions d'onces.

Cette variation comprenait aussi des remboursements de l'ordre de \$200 millions E.-U. sur la ligne de crédit renouvelable établie auprès des banques à charte canadiennes. Au 31 octobre, l'encours des tirages sur cette ligne de crédit s'élevait à \$600 millions E.-U., tandis qu'il n'existait aucun encours sur la ligne de crédit auprès des banques américaines et autres banques étrangères.



Information Division
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'information
Ottawa (Ont.) K1A 0G5
(613) 992-1573

Release

Communiqué

81-104

For immediate release

Publication immédiate

Ottawa, October 27, 1981

Ottawa, le 27 octobre 1981

Finance Minister Allan J. MacEachen released today the regular monthly statement of the government's financial operations for August 1981 and the first five months of the 1981-82 fiscal year.

Le Ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui l'état mensuel régulier des opérations financières du gouvernement pour le mois de août 1981 et les cinq mois de l'année financière 1981-82.

For August, budgetary revenues were \$4,319 million, expenditures were \$4,991 million and there was a deficit of \$672 million. For August 1980, revenues were \$3,451 million, expenditures were \$4,605 million and there was a deficit of \$1,154 million.

Les chiffres budgétaires de août s'établissent ainsi: recettes \$4,319 millions, dépenses \$4,991 millions, d'où un déficit de \$672 millions. Les chiffres de août 1980 s'établissaient ainsi: recettes \$3,451 millions, dépenses \$4,605 millions, d'où un déficit de \$1,154 millions.

For the first five months of the 1981-82 fiscal year, budgetary revenues were \$19,802 million, expenditures were \$25,093 million and there was a deficit of \$5,291 million. For the same period last year, revenues were \$16,493 million, expenditures were \$22,579 million and there was a deficit of \$6,086 million.

Les cinq premiers mois de l'année financière 1981-82 ont produit des recettes budgétaires de \$19,802 millions, dépenses de \$25,093 millions, d'où un déficit de \$5,291 millions. La période correspondante de l'an dernier avait donné des recettes de \$16,493 millions, des dépenses de \$22,579 millions et un déficit de \$6,086 millions.



C.111

TN 20

Information Division
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'information
Ottawa (Ont.) K1A 0G5
(613) 992-1573

Release

Communiqué

81-97

LIBRARY

81-97

Friday, October 2, 1981

OCT 7 1981

le vendredi 2 octobre 1981

Official International Reserves

Reserves officielles de liquidités internationales

Deputy Prime Minister and Minister of Finance Allan J. MacEachen announced today the level and composition of Canada's official international reserves on September 30, 1981, as follows:

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié ce matin l'état des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales arrêté le 30 septembre 1981:

(Millions of U.S. Dollars)

(En millions de dollars E.U.)

U.S. Dollars	1,430.9
Other Foreign Currencies	27.1
Gold	831.4
Special Drawing Rights	304.1
Reserve Position in IMF	403.6

Dollars E.-U.	1,430.9
Autres devises étrangères	27.1
Or	831.4
Droits de tirage spéciaux	304.1
Position active au FMI	403.6

Total: September 30, 1981	2,997.1
August 31, 1981	3,292.1

Total: 30 septembre 1981	2,997.1
31 août 1981	3,292.1

Change -295.0

Variation -295.0

The change in reserves in September included an increase of \$16.2 million in SDR-denominated assets reflecting appreciation of the U.S. dollar value of the SDR.

La variation des réserves en septembre comportait une hausse de \$16.2 millions en raison de l'appréciation de la valeur en dollars américains des avoirs libellés en droits de tirage spéciaux.

The change also included a fall in the book value of gold holdings of \$3.4 million and an increase in U.S. dollars of \$40.3 million due to sales of 86.2 thousand ounces of gold. On September 30, gold holdings stood at 20.8 million ounces.

La variation comportait également une diminution de \$3.4 millions de la valeur comptable des avoirs d'or et une augmentation de \$40.3 millions en dollars américains par suite de la vente de 86.2 mille onces d'or. Au 30 septembre les avoirs d'or s'élevaient à 20.8 millions d'onces.

The change also included net repayments of U.S. \$700 million under the standby credit facility with the Canadian chartered banks. On September 30, drawings outstanding under this facility totalled U.S. \$800 million, while there were no drawings outstanding under the facility with U.S. and other foreign banks.

Cette variation comprenait aussi des remboursements de l'ordre de \$700 millions E.-U. sur la ligne de crédit renouvelable établie auprès des banques à charte canadiennes. Au 30 septembre, l'encours des tirages sur cette ligne de crédit s'élevait à \$800 millions E.-U., tandis qu'il n'existait aucun encours sur la ligne de crédit auprès des banques américaines et autres banques étrangères.



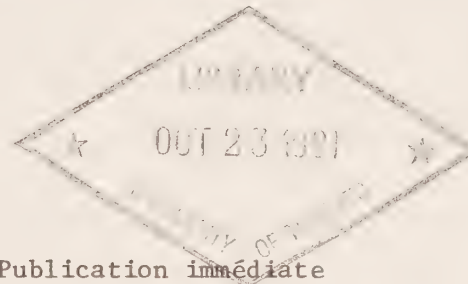
Information Division
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'Information
Ottawa (Ont.) K1A 0G5
(613) 992-1573

Release

Communiqué

81-96



For immediate release

Publication immédiate

Ottawa, October 2, 1981

Ottawa, le 2 octobre 1981

Finance Minister Allan J. MacEachen released today the regular monthly statement of the government's financial operations for July 1981 and the first four months of the 1981-82 fiscal year.

Le Ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui l'état mensuel régulier des opérations financières du gouvernement pour le mois de juillet 1981 et les quatre mois de l'année financière 1981-82.

For July, budgetary revenues were \$4,223 million, expenditures were \$5,516 million and there was a deficit of \$1,293 million. For July 1980, revenues were \$3,882 million, expenditures were \$4,837 million and there was a deficit of \$955 million.

Les chiffres budgétaires de juillet s'établissent ainsi: recettes \$4,223 millions, dépenses \$5,516 millions, d'où un déficit de \$1,293 millions. Les chiffres de juillet 1980 s'établissaient ainsi: recettes \$3,882 millions, dépenses \$4,837 millions, d'où un déficit de \$955 millions.

For the first four months of the 1981-82 fiscal year, budgetary revenues were \$15,483 million, expenditures were \$20,102 million and there was a deficit of \$4,619 million. For the same period last year, revenues were \$13,042 million, expenditures were \$17,974 million and there was a deficit of \$4,932 million.

Les quatre premiers mois de l'année financière 1981-82 ont produit des recettes budgétaires de \$15,483 millions, dépenses de \$20,102 millions, d'où un déficit de \$4,619 millions. La période correspondante de l'an dernier avait donné des recettes de \$13,042 millions, des dépenses de \$17,974 millions et un déficit de \$4,932 millions.



Release

Communiqué

81-89

For immediate release

Publication immédiate

Ottawa, September 8, 1981

Ottawa, le 8 septembre 1981

Finance Minister Allan J. MacEachen released today the regular monthly statement of the government's financial operations for June 1981 and the first three months of the 1981-82 fiscal year.

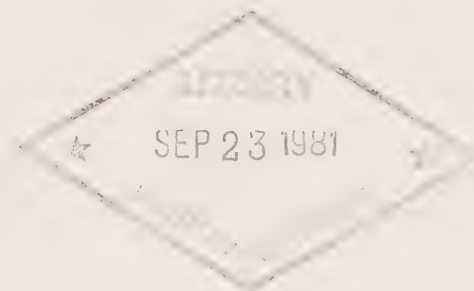
For June, budgetary revenues were \$4,340 million, expenditures were \$5,134 million and there was a deficit of \$794 million. For June 1980, revenues were \$3,243 million, expenditures were \$4,752 million and there was a deficit of \$1,509 million.

For the first three months of the 1981-82 fiscal year, budgetary revenues were \$11,260 million, expenditures were \$14,586 million and there was a deficit of \$3,326 million. For the same period last year, revenues were \$9,160 million, expenditures were \$13,137 million and there was a deficit of \$3,977 million.

Le Ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui l'état mensuel régulier des opérations financières du gouvernement pour le mois de juin 1981 et les trois premiers mois de l'année financière 1981-82.

Les chiffres budgétaires de juin s'établissent ainsi: recettes \$4,340 millions, dépenses \$5,134 millions, d'où un déficit de \$794 millions. Les chiffres de juin 1980 s'établissaient ainsi: recettes \$3,243 millions, dépenses \$4,752 millions, d'où un déficit de \$1,509 millions.

Les trois premiers mois de l'année financière 1981-82 ont produit des recettes budgétaires de \$11,260 millions, dépenses de \$14,586 millions, d'où un déficit de \$3,326 millions. La période correspondante de l'an dernier avait donné des recettes de \$9,160 millions, des dépenses de \$13,137 millions et un déficit de \$3,977 millions.





Information Division
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'Information
Ottawa (Ont.) K1A 0G5
(613) 992-1573

Release

Communiqué

81-87

81-87

Wednesday, September 2, 1981

le mercredi 2 septembre 1981

Official International Reserves

Réserves officielles de liquidités internationales

Deputy Prime Minister and Minister of Finance Allan J. MacEachen announced today the level and composition of Canada's official international reserves on August 31, 1981, as follows:

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié ce matin l'état des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales arrêté le 31 août 1981:

(Millions of U.S. Dollars)

(En millions de dollars E.-U.)

U.S. Dollars	1,735.0
Other Foreign Currencies	28.3
Gold	826.2
Special Drawing Rights	301.0
Reserve Position in IMF	401.6
<hr/>	
Total: August 31, 1981	3,292.1
July 31, 1981	2,307.4
<hr/>	
Change	+984.7

Dollars E.-U.	1,735.0
Autres devises étrangères	28.3
Or	826.2
Droits de tirage spéciaux	301.0
Position active au FMI	401.6
<hr/>	
Total: 31 août 1981	3,292.1
31 juillet 1981	2,307.4
<hr/>	
Variation	+984.7

The change in reserves in August included an increase of \$7.2 million in SDR-denominated assets reflecting appreciation of the U.S. dollar value of the SDR.

La variation des réserves en août comportait une hausse de \$7.2 millions en raison de l'appréciation de la valeur en dollars américains des avoirs libellés en droits de tirage spéciaux.

The change also included a fall in the book value of gold holdings of \$2.3 million and an increase in U.S. dollars of \$26.9 million due to sales of 58.3 thousand ounces of gold. On August 31, gold holdings stood at 20.8 million ounces.

La variation comportait également une diminution de \$2.3 millions de la valeur comptable des avoirs d'or et une augmentation de \$26.9 millions en dollars américains par suite de la vente de 58.3 mille onces d'or. Au 31 août, les avoirs d'or s'élevaient à 20.8 millions d'onces.

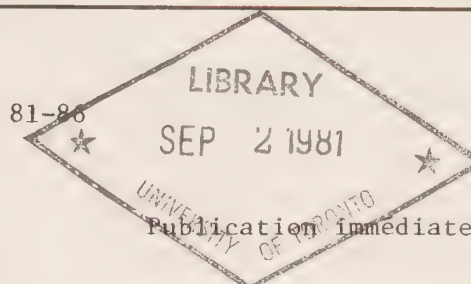
The change also included net drawings of U.S. \$500 million under the standby credit facility with the Canadian chartered banks. On August 31, drawings outstanding under this facility totalled U.S. \$1.5 billion, while there were no drawings outstanding under the facility with U.S. and other foreign banks.

Cette variation comprenait aussi des tirages nets de l'ordre de \$500 millions E.-U. sur la ligne de crédit renouvelable établie auprès des banques à charte canadiennes. Au 31 août, l'encours des tirages sur cette ligne de crédit s'élevait à \$1.5 milliard E.-U., tandis qu'il n'existait aucun encours sur la ligne de crédit auprès des banques américaines et autres banques étrangères.



Release

Communiqué



For immediate release

Ottawa, August 17, 1981

Ottawa, le 17 août 1981

Finance Minister Allan J. MacEachen released today the details of preliminary revenue and expenditure figures for the fiscal year 1980-81 and of the assets and liabilities as at March 31, 1981.

The figures released today reflect the recently passed legislation providing, effective April 1, 1980, authority to record as budgetary transactions the net expenditures of Revolving Funds and the government's contribution to the Unemployment Insurance Account under Section 136(1) of the Unemployment Insurance Act. In previous years, transactions in the Revolving Funds were recorded as non-budgetary.

Revenues for the fiscal year were \$46,731 million, expenditures were \$58,813 million and the budgetary deficit was \$12,082 million. For the fiscal year 1979-80, revenues were \$40,054 million, expenditures were \$52,842 million and there was a budgetary deficit of \$12,788 million.

Le ministre des Finances Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui les chiffres préliminaires des revenus et dépenses pour l'année financière 1980-81 ainsi que de l'actif et du passif au 31 mars 1981.

Les chiffres publiés aujourd'hui traduisent les modifications législatives passées récemment, qui sont entrées en vigueur le 1^{er} avril 1980. Ces modifications prévoyaient l'inscription à titre de transactions budgétaires, les dépenses nettes tirées des fonds renouvelables et de la contribution versée par l'administration fédérale dans le compte d'assurance-chômage aux termes du paragraphe 136(1) de la Loi sur l'assurance-chômage. Auparavant, les transactions à partir des fonds renouvelables étaient inscrites à titre de dépenses non budgétaires.

Les revenus de l'année financière s'établissaient à \$46,731 millions, les dépenses s'élevaient à \$58,813 millions et le déficit budgétaire s'est élevé à \$12,082 millions. Les chiffres de l'année 1979-80 s'établissaient ainsi: revenus \$40,054 millions, dépenses \$52,842 millions d'où un déficit budgétaire de \$12,788 millions.

. . . /2

At March 31, 1981, gross recorded liabilities amounted to \$118,571 million of which \$78,174 million consisted of unmatured debt payable in Canadian currency. Net recorded assets totalled \$37,894 million and the accumulated deficit amounted to \$80,677 million.

Au 31 mars 1981, le passif comptabilisé s'élevait à \$118,571 millions, dont \$78,174 millions en constitue la dette non échue payable en dollars canadiens. L'actif net inscrit totalisait \$37,894 millions et le déficit accumulé était de \$80,677 millions.

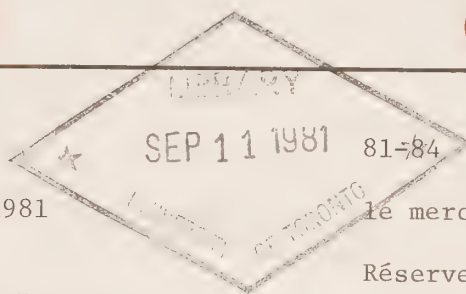


Information Division
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'Information
Ottawa (Ont.) K1A 0G5
(613) 992-1573

Release

Communiqué



81-84

81-84

Wednesday, August 5, 1981

le mercredi 5 août 1981

Official International Reserves

Réserves officielles de liquidités internationales

Deputy Prime Minister and Minister of Finance Allan J. MacEachen announced today the level and composition of Canada's official international reserves on July 31, 1981, as follows:

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances, Allan J. MacEachen, a publié ce matin l'état des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales arrêté le 31 juillet 1981:

(Millions of U.S. Dollars)

(En millions de dollars E.-U.)

U.S. Dollars	725.0
Other Foreign Currencies	23.2
Gold	824.5
Special Drawing Rights	333.7
Reserve Position in IMF	401.0
<hr/>	
Total: July 31, 1981	2,307.4
June 30, 1981	3,054.6
<hr/>	
Change	-747.2

Dollars E.-U.	725.0
Autres devises étrangères	23.2
Or	824.5
Droits de tirage spéciaux	333.7
Position active au FMI	401.0
<hr/>	
Total: 31 juillet 1981	2,307.4
30 juin 1981	3,054.6
<hr/>	
Variation	-747.2

The change in reserves in July included a decrease of \$33.7 million in SDR-denominated assets reflecting depreciation of the U.S. dollar value of the SDR.

La variation des réserves en juillet comportait une baisse de \$33.7 millions en raison de la dépréciation de la valeur en dollars américains des avoirs libellés en droits de tirage spéciaux.

The change also included a fall in the book value of gold holdings of \$0.6 million and an increase in U.S. dollars of \$7.6 million due to sales of 15,000 ounces of gold. On July 31, gold holdings stood at 20.9 million ounces.

La variation comportait également une diminution de \$0.6 million de la valeur comptable des avoirs d'or et une augmentation de \$7.6 millions en dollars américains par suite de la vente de 15,000 onces d'or. Au 31 juillet, les avoirs d'or s'élevaient à 20.9 millions d'onces.

The change also included drawings of U.S. \$700 million under the standby credit facility with the Canadian chartered banks. On July 31, drawings outstanding under this \$3.5 billion facility totalled U.S. \$1 billion and there were no drawings outstanding under the \$3 billion facility with U.S. and other foreign banks. At month end, \$5.5 billion remained available under these facilities.

Cette variation comprenait aussi des tirages de l'ordre de \$700 millions E.-U. sur la ligne de crédit renouvelable établie auprès des banques à charte canadiennes. Au 31 juillet, l'encours des tirages sur cette ligne de crédit de \$3.5 milliards s'élevait à \$1 milliard E.-U.; aucun tirage n'a été effectué sur la ligne de crédit de \$3 milliards auprès des banques américaines et autres. En fin de mois, le montant disponible au titre de ces mécanismes s'élevait à \$5.5 milliards.

Release

From the Office of

Honourable Allan J. MacEachen
Deputy Prime Minister
and Minister of Finance

House of Commons, Ottawa

Communiqué

Du Cabinet de

l'honorable Allan J. MacEachen
vice-premier ministre
et ministre des Finances

Chambre des communes, Ottawa

81-83

For immediate release

Publication immédiate

Ottawa, August 4, 1981

Ottawa, le 4 août 1981

Deputy Prime Minister and Minister of Finance Allan J. MacEachen released today the regular monthly statement of the government's financial operations for May 1981 and the first two months of the 1981-82 fiscal year.

For May, budgetary revenues were \$4,388 million, expenditures were \$4,692 million and there was a deficit of \$304 million. For May 1980, revenues were \$3,954 million, expenditures were \$4,459 million and there was a deficit of \$505 million.

For the first two months of the 1981-82 fiscal year, budgetary revenues were \$6,920 million, expenditures were \$9,452 million and there was a deficit of \$2,532 million. For the same period last year, revenues were \$5,917 million, expenditures were \$8,385 million and there was a deficit of \$2,468 million.

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui l'état mensuel régulier des opérations financières du gouvernement pour le mois de mai 1981 et les deux premiers mois de l'année financière 1981-82.

Les chiffres budgétaires de mai s'établissent ainsi: recettes \$4,388 millions, dépenses \$4,692 millions, d'où un déficit de \$304 millions. Les chiffres de mai 1980 s'établissaient ainsi: recettes \$3,954 million, dépenses \$4,459 millions, d'où un déficit de \$505 millions.

Les deux premiers mois de l'année financière 1981-82 ont produit des recettes budgétaires de \$6,920 millions, dépenses de \$9,452 millions, d'où un déficit de \$2,532 millions. La période correspondante de l'an dernier avait donné des recettes de \$5,917 millions, des dépenses de \$8,385 millions et un déficit de \$2,468 millions.

Release

Communiqué

Information Division
Department of Finance
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'Information
Ministère des Finances
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

81-77

For immediate release

Publication immédiate

Ottawa, July 14, 1981

Ottawa, le 14 juillet 1981

Deputy Prime Minister and Minister of Finance Allan J. MacEachen released today the regular monthly statement of the government's financial operations for April 1981, the first month of the 1981-82 fiscal year.

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui l'état mensuel régulier des opérations financières du gouvernement pour le mois d'avril 1981, premier mois de l'année financière 1981-82.

For April, budgetary revenues were \$2,532 million, expenditures were \$4,760 million and there was a deficit of \$2,228. For April 1980, revenues were \$1,963 million, expenditures were \$3,926 million and there was a deficit of \$1,963 million.

Les chiffres budgétaires d'avril s'établissent ainsi: recettes \$2,532 millions, dépenses \$4,760 millions d'où un déficit de \$2,228 millions. Les chiffres d'avril 1980 s'établissaient ainsi: recettes \$1,963 millions, dépenses \$3,926 millions d'où un déficit de \$1,963 millions.



Release

Information Division
Department of Finance
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Communiqué

Division de l'Information
Ministère des Finances
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

81-57

Tuesday, June 2, 1981

Official International Reserves

Finance Minister Allan J. MacEachen announced today the level and composition of Canada's official international reserves on May 31, 1981, as follows:

(Millions of U.S. Dollars)

U.S. Dollars	1,365.4
Other Foreign Currencies	17.2
Gold	856.5
Special Drawing Rights	505.9
Reserve Position in IMF	433.1
Total: May 31, 1981	<u>3,178.2</u>
April 30, 1981	<u>3,164.6</u>
Change	<u>+ 13.6</u>

The change in reserves in May included a decrease of \$45.5 million in SDR-denominated assets reflecting depreciation of the U.S. dollar value of the SDR.

There were no gold sales. On May 31, gold holdings stood at 20.9 million ounces.

The change also included a drawing of U.S. \$300 million under the standby credit facility with the Canadian chartered banks. On May 31, drawings outstanding under this facility totalled U.S. \$300 million.

81-57

le mardi 2 juin 1981

Réserves officielles de liquidités internationales

Le ministre des Finances, Allan J. MacEachen, a publié ce matin l'état des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales arrêté le 31 mai 1981:

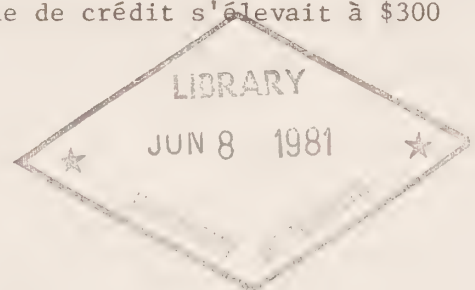
(En millions de dollars E.-U.)

Dollars E.-U.	1,365.4
Autres devises étrangères	17.2
Or	856.5
Droits de tirage spéciaux	505.9
Position active au FMI	433.1
Total: 31 mai 1981	<u>3,178.2</u>
30 avril 1981	<u>3,164.6</u>
Variation	<u>+13.6</u>

La variation des réserves en mai comportait une baisse de \$45.5 millions en raison de la dépréciation de la valeur en dollars américains des avoirs libellés en droits de tirage spéciaux.

Il n'y a pas eu de vente d'or au cours du mois de mai. Au 31 mai, les réserves d'or s'établissaient à 20.9 millions d'onces.

Cette variation comprenait aussi une augmentation de \$300 millions E.-U. provenant de tirages effectués sur la ligne de crédit renouvelable établie avec le concours des banques à charte canadiennes. Au 31 mai l'encours des tirages sur cette ligne de crédit s'élevait à \$300 millions E.-U.



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada

Information Division
Department of Finance
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'Information
Ministère des Finances
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

81-48

Monday, May 4, 1981

Official International Reserves

Finance Minister Allan J. MacEachen announced today the level and composition of Canada's official international reserves on April 30, 1981, as follows:

(Millions of U.S. Dollars)

U.S. Dollars	1,238.2
Other Foreign Currencies	21.4
Gold	877.3
Special Drawing Rights	543.5
Reserve Position in IMF	484.2
Total: April 30, 1981	3,164.6
March 31, 1981	3,715.5
Change	-551.0

The change in reserves in April included a decrease of \$50.2 million in SDR-denominated assets reflecting depreciation of the U.S. dollar value of the SDR.

The change also includes a fall in the book value of gold holdings of \$0.2 million and an increase in U.S. dollars of \$2.0 million due to sales of 4 thousand ounces of gold. On April 30, gold holdings stood at 20.9 million ounces.

A repayment of \$300 million under the standby credit facility with the Canadian chartered banks was also effected. No drawings on the standby facilities are currently outstanding.

81-48

le lundi 4 mai 1981

Réserves officielles de liquidités
internationales

Le ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié ce matin l'état des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales arrêté le 30 avril 1981:

(En millions de dollars E.-U.)

Dollars E.-U.	1,238.2
Autres devises étrangères	21.4
Or	877.3
Droits de tirage spéciaux	543.5
Position active au FMI	484.2
Total: 30 avril 1981	3,164.6
31 mars 1981	3,715.5
Variation	-551.0

La variation des réserves en avril comportait une baisse de \$50.2 millions en raison de la dépréciation de la valeur en dollars américains des avoirs libellés en droits de tirage spéciaux.

La variation comporte également une diminution de \$0.2 millions de la valeur comptable des avoirs d'or et une hausse de \$2.0 millions des avoirs en dollars E.-U. par suite de la vente de 4 mille onces d'or. Au 30 avril, les réserves d'or s'établissaient à 20.9 millions d'onces.

Un remboursement de \$300 millions a été effectué sur la ligne de crédit renouvelable auprès des banques à charte canadiennes. Il n'existe à l'heure actuelle aucun encours sur les lignes de crédit.



Release

Information Division
Department of Finance
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Communiqué

Division de l'Information
Ministère des Finances
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

81-38

For immediate release

Publication immédiate

Ottawa, April 7, 1981

Ottawa, le 7 avril 1981

Finance Minister Allan J. MacEachen released today the regular monthly statement of the government's financial operations for February 1981 and the first eleven months of the 1980-81 fiscal year.

Le Ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui l'état mensuel régulier des opérations financières du gouvernement pour le mois de février 1981 et les onze premiers mois de l'année financière 1980-81.

For February, budgetary revenues were \$3,172 million, expenditures were \$4,742 million and there was a deficit of \$1,570 million. For February 1980, revenues were \$2,990 million, expenditures were \$4,399 million and there was a deficit of \$1,409 million.

En février, les recettes budgétaires s'établissaient à \$3,172 millions et les dépenses à \$4,742 millions, d'où un déficit de \$1,570 millions. En février 1980, les recettes s'établissaient à \$2,990 millions et les dépenses à \$4,399 millions, d'où un déficit de \$1,409 millions.

For the first eleven months of the 1980-81 fiscal year, budgetary revenues were \$39,599 million, expenditures were \$51,648 million and there was a deficit of \$12,049 million. For the same period last year, revenues were \$34,294 million, expenditures were \$44,981 million and there was a deficit of \$10,687 million.

Les onze premiers mois de l'année financière 1980-81 ont produit des recettes budgétaires de \$39,599 millions et des dépenses de \$51,648 millions, d'où un déficit de \$12,049 millions. La période correspondante de l'an dernier avait donné des recettes de \$34,294 millions et des dépenses de \$44,981 millions, d'où un déficit de \$10,687 millions.

. . . /



Subscriptions and notes payable to international financial institutions other than the International Monetary Fund have been reclassified. They had previously been classified as foreign exchange transactions and are now included in loans, investments and advances.

Budgetary expenditures for February 1981 reflect recently passed legislation providing authority to record the net expenditures of Revolving Funds as budgetary effective April 1, 1980. In previous years, transactions with Revolving Funds were recorded as non-budgetary. The figures for February 1980 have not been adjusted to reflect this change.

In addition, the government cost of paying unemployment insurance benefits, which was formerly related to the immediately preceding calendar year and charged to budgetary expenditure in April, is now related to the current fiscal year and recorded monthly. The February 1980 figures have been adjusted to reflect this change.

Les souscriptions et billets à payer aux organismes financiers internationaux autres qu'au Fonds monétaire international ont été réclassifiés. Précédemment classifiés sous la rubrique des Opérations de change, ils sont maintenant compris dans les prêts, apports en capital et avances.

Les dépenses budgétaires de février 1981 traduisent les modifications législatives adoptées récemment et entrées en vigueur le 1^{er} avril 1980. Ces modifications prévoyaient l'inscription, à titre de transactions budgétaires, les dépenses nettes tirées des fonds renouvelables. Auparavant, les transactions à partir des fonds renouvelables étaient inscrites à titre de dépenses non budgétaires. Les données de février 1980 n'ont pas été ajustées en fonction de ces modifications.

En outre, les sommes versées par l'administration fédérale au titre des prestations d'assurance-chômage seront portées à l'année financière en cours et inscrites mensuellement. Auparavant, elles étaient portées aux dépenses budgétaires du mois d'avril et relatives à l'année civile précédente. Les données de février 1980 ont été ajustées en fonction de cette modification.

A1 Release

Communiqué

IN 20
- 652Information Division
Department of Finance
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573Division de l'Information
Ministère des Finances
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

81-37

Thursday, April 2, 1981

Official International Reserves

Finance Minister Allan J. MacEachen announced today the level and composition of Canada's official international reserves on March 31, 1981 as follows:

(Millions of U.S. Dollars)

U.S. Dollars	1,644.0
Other Foreign Currencies	26.7
Gold	899.4
Special Drawing Rights	598.0
Reserve Position in IMF	547.3
Total: March 31, 1981	3,715.5
February 28, 1981	3,341.4
Change	+374.1

The change in reserves in March included an increase of \$9.1 million in SDR-denominated assets reflecting appreciation of the U.S. dollar value of the SDR.

The change also includes a fall in the book value of gold holdings of \$1.9 million and an increase in U.S. dollars of \$23.2 million due to sales of 44.1 thousand ounces of gold. On March 31, gold holdings stood at 20.9 million ounces.

No drawings or repayments were effected under the standby credit facilities. On March 31, drawings outstanding on the facility with the Canadian chartered banks totalled U.S. \$300 million.

81-37

le jeudi 2 avril 1981

Réserves officielles de liquidités
internationales

Le ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié ce matin l'état des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales arrêté le 31 mars 1981:

(En millions de dollars E.-U.)

Dollars E.-U.	1,644.0
Autres devises étrangères	26.7
Or	899.4
Droits de tirage spéciaux	598.0
Position active au FMI	547.3
Total: 31 mars 1981	3,715.5
28 février 1981	3,341.4
Variation	+374.1

La variation des réserves en mars comportait une hausse de \$9.1 millions en raison de l'appréciation de la valeur en dollars américains des avoirs libellés en droits de tirage spéciaux.

La variation comporte également une diminution de \$1.9 millions de la valeur comptable des avoirs d'or et une hausse de \$23.2 millions des avoirs en dollars E.-U. par suite de la vente de 44.1 mille onces d'or. Au 31 mars, les réserves d'or s'établissaient à 20.9 millions d'onces.

Ni tirages ni remboursements n'ont été effectués sur les lignes de crédit renouvelable. Au 31 mars, l'encours des tirages sur la ligne de crédit avec les banques à charte canadiennes s'élevait à \$300 millions E.-U.



Release

Communiqué

Information Division
Department of Finance
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'Information
Ministère des Finances
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Release at 5 p.m. EDT

Ottawa, September 17, 1979

79-91

Finance Minister John Crosbie today announced details of a federal personal income tax credit plan for residential mortgage interest payments and homeowners' property taxes.

The plan, to be phased in over four years beginning with the current taxation year, will provide a maximum tax credit of \$1,250 a year for mortgage interest payments and a flat credit per homeowner of \$250 a year for residential property tax once fully phased in. These credits will reduce federal income tax payable directly and will not affect provincial taxes.

For 1979, the maximum mortgage interest credit to be provided when taxpayers make out their tax returns after the year-end will be \$312.50. The property tax credit will be \$62.50 for a total credit of up to \$375.00. These will increase by equal amounts in each of the next three taxation years.

The tax credit for mortgage interest will be 25 per cent of the first \$5,000 of interest paid to a maximum tax credit of \$1,250 a year. Because of significant interprovincial differences in provinces' property taxes and tax relief measures, the federal credit for property taxes is not tied to the amount of property tax paid.

The tax credit for mortgage interest will be based on the interest payments made on home-secured loans used to purchase or make major alterations or additions to a principal residence in Canada.

A statement by Mr. Crosbie is attached, along with supplementary information.



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada

STATEMENT BY FINANCE MINISTER JOHN CROSBIE

ON MORTGAGE INTEREST AND PROPERTY TAX CREDITS

Almost exactly one year ago today, the Prime Minister - then Opposition Leader - promised Canadians that if a Progressive Conservative government were elected, we would introduce tax benefit plans regarding mortgage interest and residential property tax.

On September 5, I announced that both measures would take effect for the 1979 taxation year; and since the 1979 personal income tax forms containing the new provisions must now be printed, I am announcing today the details of these two programs: the Mortgage Interest Credit, and the Homeowner's Property Tax Credit.

The mortgage plan offers a tax credit of 25 per cent of interest payments up to a limit of \$5,000 of such interest payments for a maximum tax credit of \$1,250. The property tax plan provides a credit of 25 per cent of \$1,000 of taxes or \$250 per homeowner.

One quarter of the benefits will be available this year, one-half in 1980 and three-quarters in 1981. By 1982, with full implementation, a homeowner paying \$5,000 a year in mortgage interest will receive an income tax credit - a direct reduction of federal tax payable - of \$1,250 in respect of interest payments.

While the Mortgage Interest Credit is based on actual interest payments made on home-secured loans used to buy or improve a principal residence located in Canada, the Homeowner's Property Tax Credit is a flat rate. Because of wide variations in provincial-municipal financing arrangements and the availability of various rebate systems in some provinces, every homeowner will receive a property tax credit this year of \$62.50, increasing to \$250 when the plan is fully implemented in 1982.

You will note that the measure is being announced now, rather than being held for inclusion in the budget, and that we have chosen a tax credit, rather than a deduction from taxable income.

I am announcing the details now because the forms containing those details are about to be printed and can no longer be subject to the stringent requirements of budget secrecy. More importantly, legislation must be placed before the House of Commons and passed prior to the assessment of tax returns if Canadians are to receive the benefits for the year 1979.

A tax credit is used because it is both simpler and fairer than a deduction. A deduction would further complicate a tax form that, in my opinion, is already too complex.

A credit has no effect on provincial tax revenues, and requires no change or negotiation in federal-provincial tax-sharing agreements.

Most important, a tax credit does more, for more Canadians. It gives greater benefits to lower-income and middle-income Canadians. More than 3,000,000 homeowners will benefit more by a credit than by a deduction; less than 300,000, all in high-income brackets, will receive benefits lower by more than \$100 than the amount they would have received through a deduction.

And in absolute dollar terms, a credit is eminently fair because it provides benefits in strict proportion to interest actually paid, up to the stated maximum.

These two policies will provide substantial benefits.

They fulfil our pledge to ease the burden of purchasing, and meeting the costs of, a home.

They fulfil our pledge to stimulate a vitally important and largely Canadian-owned industry.

They fulfil our pledge to create jobs for those who work in that industry.

For the first year, these measures will reduce the collective income tax burden of Canadians by about \$575 million.

During the election campaign, Mr. Clark spoke frequently of encouraging individual Canadians to acquire a personal stake in this country. We believe that begins with the most basic acquisition, of owning your own home. With these measures, we encourage and allow more people to realize that dream.

SUPPLEMENTARY INFORMATION ON
MORTGAGE INTEREST AND PROPERTY TAX CREDITS

The federal government will introduce in the next session of Parliament amendments to the Income Tax Act to provide personal income tax relief to homeowners in respect of their payments on mortgage interest and property taxes. The measure will begin with the 1979 taxation year and be in the form of credits against federal tax otherwise payable. There will be two tax credits: one for mortgage interest, the other for property taxes. The main features of the credits:

MORTGAGE INTEREST CREDIT

Taxpayers will be allowed a federal tax credit of 25 per cent of the first \$5,000 of interest paid in a taxation year on eligible home mortgage loans. Thus, when the measure is fully effective a taxpayer with \$3,000 of mortgage interest will be allowed a mortgage interest credit of \$750 and reduce his federal taxes by this amount. The maximum mortgage interest credit will be \$1,250, claimable by taxpayers paying \$5,000 or more a year in interest costs. The amount of the tax credit does not depend on the income of taxpayers but, rather, on the amount of eligible interest they have paid.

Eligible Mortgage Interest:

Interest on the following types of debt obligations will be eligible for the credit:

- (A) All loans, whether secured by the home of the taxpayer or not, outstanding on or before September 17, 1979, to the extent that they were used to finance the acquisition of, or a major alteration or addition to, the home of the taxpayer or his/her spouse.

- (B) All new loans taken out after September 17, 1979, that are in the form of a mortgage or similar debt obligation secured by the home of the taxpayer or his/her spouse. These loans will qualify to the extent that they are used to finance the acquisition of, or a major alteration or addition to, the home.

Loans to renew or refinance loans described above that were originally taken out for acquisition of, or a major alteration or addition to, the home will also be eligible. Such loans taken out after September 17, 1979, would have to be in the form of a mortgage or similar debt obligation secured by the home, in order to qualify.

Alterations or additions costing less than \$5,000 will not be considered as major for the purposes of this measure. House furnishing and normal repair and maintenance expenditures, such as those for painting and redecorating, will also not qualify for the measure.

The legislation to be put before Parliament will ensure that any part of loans used to finance purchases such as automobiles, vacation properties and the like will not qualify for the credit. Taxpayers will not be able to increase credit benefits by taking out larger loans on their existing homes.

Any amount of interest that is already deductible in computing the taxpayer's income (or that of his/her spouse) as an expense to earn income, will not be eligible for the mortgage interest credit.

Eligible Home:

The measure will apply to any self-contained dwelling unit located in Canada that was ordinarily occupied by the taxpayer during the year and was owned by the taxpayer or his/her spouse during the year. A home

will thus include a single family dwelling and a self-contained dwelling within, or as part of, a multiple-unit residential building, such as a semi-detached house, a duplex, or a condominium apartment or a garden home. Mobile homes used as the primary residence of the taxpayer will also qualify.

Only one house per family will be eligible for the credit. This would be the house where the family ordinarily resides. The secondary residence of the family, such as a cottage or other recreational real property, will not be eligible for the measure.

Where the taxpayer moves during the year, each consecutive housing unit owned and occupied by the taxpayer during the year will be eligible for the credit subject to the overall allowable limit.

Married Couples:

For purposes of this measure, spouses will be permitted to split the credit between themselves in any agreed-upon manner, provided the total amount claimed does not exceed the allowable limits. Either spouse will be able to claim the credit for the interest paid by either or both of them.

HOMEOWNER PROPERTY TAX CREDIT

The property tax credit will not be explicitly related to the amount of property taxes actually paid by the taxpayer. Rather, it will take the form of a flat credit of \$250 per home regardless of the amount of property taxes. This is equivalent to granting a credit of 25 per cent of the maximum limit of \$1,000 of property taxes to all homeowners.

This form of federal property tax relief is proposed for various reasons. There are significant interprovincial differences in provinces' property tax relief. Some provinces pay grants directly to homeowners, others to municipalities on the condition that they reduce taxes from what would otherwise apply, and still others provide credits for property taxes

against their income tax. Adopting a federal measure that was consistent and equal between individual Canadians in various provinces, and that was explicitly related to property taxes, would cause complexity for taxpayers and would interfere with existing provincial measures.

As well, provincial/municipal financing arrangements vary greatly by province. For example, in some areas various local services are financed by municipalities through property taxes, while in others the same services may be financed by the province out of general provincial tax revenues. As a result, the reliance on property taxes as a revenue source differs markedly among provinces. In the face of these facts, the proposed federal measure is equitable and consistent between homeowners living in different regions, avoids complexity for taxpayers and does not interfere in matters that are provincial affairs.

PHASE-IN MECHANISM

As previously indicated, both credits will commence with the 1979 taxation year. Taxpayers will thus begin to receive benefits early next year when they file their 1979 tax returns. The credits will be phased-in through equal installments over four years. For 1979, taxpayers will thus be able to claim one-quarter of their full benefits. One-half of their full benefits will be claimable in 1980, three-quarters in 1981, and full amounts in 1982 and subsequent years.

The attached table shows the reduction in taxes for hypothetical families with various amounts of mortgage interest and property taxes.

SPECIAL CIRCUMSTANCES

The legislation will include provisions to prorate and apportion the credit amounts in special situations such as where the home is owned for only part of the year, or owned jointly by two or more individuals, or where the taxpayer changes his/her marital status in the year.

REVENUE COST

The federal revenue cost of the two credits for the 1979 taxation year is estimated to be approximately \$575 million. The cost of the measure will increase as it is phased in. The credits will reduce federal taxes only. They will have no direct impact on provincial revenues.

CLAIMING OF BENEFITS

Taxpayers claiming the credits will fill out a separate schedule attached to the income tax return and will be required to provide adequate documentation to support their claims. In particular, taxpayers should arrange for documentation showing interest they have paid on eligible mortgages and loans, so that they will be able to claim the credit when completing their 1979 tax returns.

ILLUSTRATIVE CREDIT BENEFITS CLAIMABLE BY VARIOUS TAXPAYERS

	Mortgage Interest Credit	Homeowner Property Tax Credit	Total
(Dollars)			
<u>Case 1</u>			
Mortgage interest: \$2,000			
Property taxes : \$ 500			
First year	125.00	62.50	187.50
Fourth year	500.00	250.00	750.00
<u>Case 2</u>			
Mortgage interest: \$3,000			
Property taxes : \$ 600			
First year	187.50	62.50	250.00
Fourth year	750.00	250.00	1,000.00
<u>Case 3</u>			
Mortgage interest: \$5,000			
Property taxes : \$1,200			
First year	312.50	62.50	375.00
Fourth year	1,250.00	250.00	1,500.00

Note: Tax savings for a given amount of mortgage interest are the same for taxpayers in all income brackets, as long as their federal taxes otherwise payable exceed the amounts of the credit. The property tax credit by the fourth year is a flat \$250 per homeowner and does not vary with the amount of taxes paid.

Release

Communiqué

Information Division
Department of Finance
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Division de l'Information
Ministère des Finances
Ottawa, Ont. K1A 0G5
(613) 992-1573

Publication à 17h. H.a.E.

Ottawa, le 17 septembre 1979

79-91

Le ministre des Finances, John Crosbie, a annoncé aujourd'hui les modalités d'un régime fédéral de crédit d'impôt sur le revenu des particuliers s'appliquant à l'intérêt hypothécaire et aux impôts fonciers résidentiels.

Le régime, qui sera implanté graduellement sur une période de quatre ans à compter de l'année d'imposition en cours, prévoit un crédit d'impôt maximum de \$1,250 par an à l'égard de l'intérêt hypothécaire et un crédit uniforme de \$250 par an pour les impôts sur les propriétés résidentielles, une fois le régime pleinement instauré. Ces crédits réduiront directement l'impôt fédéral exigible et n'auront aucune incidence sur les recettes provinciales.

Pour 1979, le crédit maximum que pourront réclamer les contribuables, à la fin de l'année, dans leur déclaration d'impôt sera de \$312.50 au titre de l'intérêt hypothécaire et de \$62.50 au titre des impôts fonciers, soit \$375 au total. Ces plafonds augmenteront annuellement du même montant au cours des trois prochaines années d'imposition.

Le crédit d'impôt au titre de l'intérêt hypothécaire sera égal à 25 p. cent des premiers \$5,000 d'intérêt versé, à concurrence d'un maximum de \$1,250 par an. En raison des différences marquées qu'accusent les impôts fonciers et les mesures provinciales d'allégement fiscal d'une province à l'autre, le crédit fédéral d'impôt foncier n'est en aucune façon lié au niveau des impôts fonciers.

Le crédit d'impôt au titre de l'intérêt hypothécaire sera fondé sur l'intérêt payé sur un prêt garanti sur domicile pour acheter, améliorer ou augmenter sensiblement une résidence principale située au Canada.

Une déclaration détaillée de M. Crosbie, de même que des renseignements supplémentaires sont annexés.



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada

DECLARATION DU MINISTRE DES FINANCES, JOHN CROSBIE

SUR LES CREDITS POUR INTERET HYPOTHECAIRE ET IMPOTS FONCIERS

Il y a près d'un an aujourd'hui, le Premier ministre -- alors Leader de l'Opposition -- promettait aux Canadiens que s'ils élisaient un gouvernement Progressiste conservateur, on leur offrirait des régimes d'allégements fiscaux qui s'adresseraient à l'intérêt hypothécaire et aux impôts fonciers résidentiels.

Le 5 septembre, j'ai annoncé que ces deux mesures s'appliqueraient à l'année d'imposition 1979; et puisque les formulaires de déclaration d'impôt renfermant les nouvelles dispositions à l'égard de 1979 doivent être imprimés incessamment, j'annonce aujourd'hui les modalités des deux programmes suivants: le crédit à l'intérêt hypothécaire et le crédit à l'impôt foncier des propriétaires.

Le régime touchant l'intérêt hypothécaire offre un crédit d'impôt égal à 25 p. cent des paiements d'intérêt à concurrence d'un plafond de \$5,000 d'intérêt ainsi payé, jusqu'à un plafond de crédit de \$1,250. Le régime du crédit foncier offre, par ailleurs, un crédit égal à 25 p. cent de \$1,000 d'impôts fonciers, soit \$250 par propriétaire.

Un quart des avantages fiscaux sera disponible cette année, la moitié en 1980 et les trois quarts en 1981. A compter de 1982, lorsque la mesure aura été pleinement instaurée, un propriétaire payant \$5,000 par an d'intérêt hypothécaire aura droit à un crédit d'impôt -- une réduction directe de l'impôt fédéral payable -- de \$1,250 à l'égard de ses versements d'intérêt.

Contrairement au crédit à l'intérêt hypothécaire, lequel est fondé sur les versements d'intérêt réels à l'égard d'un prêt garanti sur domicile consenti à l'achat d'une résidence principale située au Canada, ou pour l'améliorer, le crédit à l'impôt foncier des propriétaires se présente sous forme d'un montant uniforme. En raison des différences marquées dans les régimes de financement provinciaux-locaux et de l'existence

d'un assortiment de programmes de réductions fiscales offerts par certaines provinces, chaque propriétaire aura droit à un crédit à l'impôt foncier de \$62.50 cette année, lequel augmentera à \$250 lorsque le régime aura été pleinement instauré en 1982.

On pourra remarquer que la mesure est rendue publique maintenant, plutôt que retenue aux fins du budget, et que nous avons opté pour un crédit d'impôt plutôt que pour une déduction du revenu imposable.

J'en fais l'annonce maintenant, parce que les formulaires renfermant ces modalités vont être imprimés sous peu et qu'il sera désormais impossible de satisfaire à l'élément de secret qu'exige la présentation d'un budget. Plus important encore, la législation devra être déposée à la Chambre des communes et adoptée avant la vérification des déclarations d'impôt, si l'on veut que les Canadiens bénéficient de cette mesure en 1979.

On offre un crédit fiscal parce que cette technique est à la fois plus simple et plus équitable qu'une déduction. Une déduction compliquerait davantage le formulaire de déclaration d'impôt lequel, selon moi, est déjà trop compliqué.

Un crédit n'a aucune incidence sur les recettes provinciales et n'exige aucune modification ou négociation dans le cadre des accords de partage fiscal fédéraux-provinciaux.

Ce qui importe plus encore, c'est qu'un crédit d'impôt fait davantage pour davantage de Canadiens. Il assure à ceux qui se situent dans les tranches inférieure et moyenne de la fourchette de revenu des avantages meilleurs. Plus de 3,000,000 de propriétaires bénéficieront davantage d'un crédit que d'une déduction; et, moins de 300,000 personnes, toutes dans la tranche supérieure de revenu, recevront un avantage inférieur d'au moins \$100 à ce dont elles auraient pu bénéficier par le truchement d'une déduction.

En dollars absolus, un crédit est éminemment équitable parce qu'il prévoit des avantages strictement proportionnels à l'intérêt effectivement payé à concurrence du plafond établi.

Ces deux politiques fourniront des avantages appréciables.

Elles accomplissent notre promesse de diminuer le fardeau qu'imposent l'achat et les frais d'une maison.

Elles satisfont à notre promesse de stimuler une industrie de première importance et largement contrôlée par des Canadiens.

Nous nous acquittons de notre promesse de créer des emplois pour ceux qui travaillent dans cette industrie.

Pour la première année, ces mesures réduiront le fardeau fiscal collectif des Canadiens d'environ \$575 millions.

Au cours de la campagne électorale, M. Clark a fréquemment parlé d'encourager les Canadiens à acquérir des intérêts personnels dans ce pays. Nous croyons que cela commence avec l'acquisition fondamentale d'une maison. Grâce à ces mesures, nous encourageons et nous permettons à davantage de gens de réaliser leur rêve.

RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES SUR LES
CREDITS D'IMPOT POUR L'INTERET HYPOTHECAIRE ET
LES IMPOTS FONCIERS

Le gouvernement déposera au cours de la prochaine session du Parlement des modifications à la Loi de l'impôt sur le revenu lesquelles prévoieront un allégement fiscal pour les particuliers propriétaires de résidences au titre de leurs paiements d'intérêt hypothécaire et d'impôts fonciers. La mesure entrera en vigueur pour l'année d'imposition 1979 et prendra la forme de crédits qui réduiront l'impôt fédéral sur le revenu autrement exigible. Elle prévoiera deux crédits: le premier s'appliquera à l'intérêt hypothécaire et le second aux impôts fonciers. Les crédits présenteront les caractéristiques suivantes:

CREDIT POUR INTERET HYPOTHECAIRE

Les contribuables auront droit à un crédit d'impôt fédéral égal à 25 p. cent des premiers \$5,000 d'intérêt payés au cours d'une année d'imposition sur toute hypothèque résidentielle admissible. Ainsi, lorsque la mesure aura pleinement cours, un contribuable dont l'intérêt hypothécaire annuel s'élèvera à \$3,000 aura droit à un crédit d'impôt de \$750 et réduira son impôt fédéral de ce montant. Le plafond du crédit d'impôt au titre de l'intérêt hypothécaire s'établira à \$1,250, soit la somme réclamable par les contribuables qui verseront annuellement \$5,000 ou plus de frais d'intérêt. Le montant du crédit d'impôt n'est pas établi en fonction du revenu du contribuable mais, plutôt, en fonction du montant d'intérêt qu'il a payé.

Intérêt hypothécaire admissible

L'intérêt payable sur les types suivants d'endettement sera admissible au crédit:

- (A) Tout prêt, garanti ou non sur le domicile du contribuable, ayant cours au 17 septembre 1979, pourvu qu'il serve ou ait servi à l'acquisition d'une maison, ou à une altération ou addition importante à la résidence du contribuable ou de son époux(se).

- (B) Tout nouveau prêt consenti après le 17 septembre 1979, sous forme d'hypothèque ou autre forme d'endettement de même nature, et garanti sur le domicile du contribuable ou de son époux(se). Ces prêts seront admissibles pourvu qu'ils servent à financer l'acquisition d'une maison ou une altération ou addition importante à la résidence.

Les prêts contractés pour refinancer les prêts susmentionnés et qui, à l'origine, ont servi à l'acquisition d'une maison, ou à une altération ou addition importante à la résidence, seront également admissibles. Ces prêts, s'ils sont contractés après le 17 septembre 1979, devront être sous forme d'hypothèque garantie sur domicile ou autre forme d'endettement de même nature pour être admissible.

Les altérations ou additions de moins de \$5,000 ne seront pas considérées aux fins de la présente mesure. L'ameublement, ainsi que les frais d'entretien et de réparation normaux, notamment la peinture et la décoration, seront au nombre des dépenses non admissibles.

La législation qui sera déposée au Parlement contiendra des sauvegardes contre les prêts contractés pour financer l'achat d'automobiles, de propriétés de vacances et autres du genre. Les contribuables ne pourront pas augmenter le montant des crédits d'impôt en augmentant les prêts hypothécaires sur leur domicile actuel.

Tout montant d'intérêt déjà déductible dans le calcul du revenu du contribuable ou de son époux(se) au titre de frais afférents à un revenu, sera exclu aux fins du crédit d'impôt à l'intérêt hypothécaire.

Résidence admissible:

La mesure s'appliquera à toute unité domiciliaire complète, située au Canada, qu'occupent ordinairement le contribuable et son époux(se) durant l'année et dont il(s) est (sont) propriétaire(s). Le domicile comprendra donc un logement unifamilial complet ou une partie d'un

édifice à logements résidentiels multiples, notamment un semi-détaché, un duplex, un appartement condominium ou une maison en rangée. Les maisons mobiles servant de résidence principale au contribuable seront admissibles.

Une seule résidence par unité familiale ouvrira droit au crédit. Celle-ci serait la maison où l'unité familiale réside ordinairement. La résidence secondaire, soit le chalet ou autre propriété immobilière récréative, ne sera pas admissible.

Lorsque le contribuable déménagera au cours de l'année, toute unité domiciliaire consécutivement habitée et possédée par le contribuable durant l'année sera admissible au crédit jusqu'à concurrence du plafond global prévu par la mesure.

Couples mariés:

Aux fins de cette mesure, les époux auront le droit de partager le crédit à leur gré, pourvu que la somme totale réclamée ne dépasse pas la limite prévue. L'un ou l'autre des conjoints pourra réclamer le crédit au titre de l'intérêt payé par l'un ou l'autre, ou par les deux.

CREDIT A L'IMPOT FONCIER DES PROPRIETAIRES

Le crédit au titre des impôts fonciers ne sera pas explicitement lié au montant des impôts fonciers payés par les contribuables. Il sera plutôt sous forme de crédit uniforme de \$250 par résidence, sans égard au montant des impôts fonciers. Ceci équivaut à un octroi égal à 25 p. cent du plafond de \$1,000 d'impôts fonciers, pour tous les propriétaires de résidences.

Cette forme d'allégement fiscal fédéral à l'égard des impôts fonciers répond à plusieurs objectifs. Il existe d'importantes différences entre les allégements fiscaux provinciaux d'une province à l'autre. Certaines provinces versent des octrois directs aux propriétaires, d'autres octroient

les municipalités à condition que celles-ci réduisent les impôts fonciers, alors que d'autres encore prévoient des crédits à l'impôt foncier qui réduisent l'impôt provincial. L'adoption d'une mesure fédérale qui soit uniforme et égale pour tous les Canadiens des différentes provinces, et qui soit explicitement liée aux impôts fonciers, aurait créé certaines complexités pour les contribuables et entravé les mesures provinciales existantes.

En outre, les arrangements provinciaux-locaux de financement varient sensiblement d'une province à l'autre. Par exemple, dans certaines régions les services publics sont financés par le biais des impôts fonciers, alors que dans d'autres, les mêmes services peuvent être financés par la province à même ses recettes générales. Ainsi, la dépendance sur les impôts fonciers comme source de recettes diffère considérablement d'une province à l'autre. En considération de ces facteurs, la mesure fédérale proposée est équitable et uniforme pour tous les propriétaires qui vivent dans les différentes régions, elle évite les complexités pour les contribuables et, finalement, elle ne s'ingère pas dans les affaires de compétence provinciale.

MECANISME D'INTEGRATION

Ainsi qu'indiqué précédemment, les deux régimes de crédits s'appliqueront à l'année d'imposition 1979. Les contribuables commenceront donc à bénéficier de cette mesure au début de l'année prochaine, lorsqu'ils soumettront leur déclaration d'impôt. Les crédits seront implantés graduellement, en tranches égales, sur quatre ans. En 1979, les contribuables pourront donc réclamer un quart de leur avantage total; la moitié en 1980; les trois quarts en 1981, et le plein montant à compter de 1982.

Le tableau annexé illustre la réduction de l'impôt fédéral dont bénéficieront des familles versant des intérêts hypothécaires et impôts fonciers de niveaux différents.

CIRCONSTANCES PARTICULIERES

La législation renfermera des dispositions qui établiront les proportions et la répartition du crédit applicable dans certaines circonstances particulières, notamment lorsque la possession d'une maison dure moins d'une année, ou que la maison est la propriété conjointe de deux personnes ou plus, ou encore, que le contribuable change son statut matrimonial en cours d'année.

INCIDENCE SUR LES RECETTES

L'incidence des deux crédits sur les recettes fédérales en 1979 est estimée à \$575 millions. Le coût de la mesure augmentera par étapes au cours de la période d'instauration graduelle. Les crédits réduiront uniquement les recettes fédérales. Ils n'auront aucune incidence directe sur les recettes provinciales.

RECLAMATION DES AVANTAGES

Les contribuables réclamant les crédits complèteront une annexe à leur déclaration d'impôt, et devront fournir une documentation suffisante pour justifier leurs réclamations. En particulier, les contribuables devraient se procurer des documents confirmant le montant d'intérêt qu'ils ont payé à l'égard de leurs hypothèques et prêts admissibles, pour qu'ils puissent réclamer le crédit lorsqu'ils complèteront leur déclaration d'impôt sur le revenu pour 1979.

ILLUSTRATION DES MONTANTS DE CREDIT
RECLAMABLES PAR DIFFERENTS CONTRIBUABLES

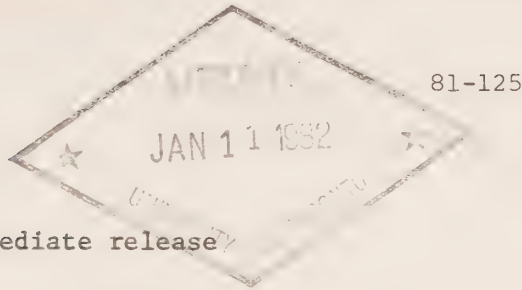
Cas		Crédit d'impôt- Intérêt hypothécaire	Crédit d'impôt foncier	Total
(En dollars)				
<u>Cas 1</u>				
	Intérêt hypothécaire: \$2,000			
	Impôts fonciers : \$ 500			
	Première année	125.00	62.50	187.50
	Quatrième année	500.00	250.00	750.00
<u>Cas 2</u>				
	Intérêt hypothécaire: \$3,000			
	Impôts fonciers : \$ 600			
	Première année	187.50	62.50	250.00
	Quatrième année	750.00	250.00	1,000.00
<u>Cas 3</u>				
	Intérêt hypothécaire: \$5,000			
	Impôts fonciers : \$1,200			
	Première année	312.50	62.50	375.00
	Quatrième année	1,250.00	250.00	1,500.00

Note: L'épargne fiscale relative à un montant donné d'intérêt hypothécaire est la même pour les contribuables, peu importe le niveau de leur revenu, si l'impôt fédéral autrement exigible est supérieur aux montants de crédit dans tous les cas. A compter de la quatrième année, le crédit d'impôt foncier est de \$250 par propriétaire de résidence principale, et ne varie pas selon le montant d'impôts fonciers payés.



Release

Communiqué



For immediate release

Publication immédiate

Ottawa, December 17, 1981

Ottawa, le 17 décembre 1981

Finance Minister Allan J. MacEachen released today the regular monthly statement of the government's financial operations for October 1981 and the first seven months of the 1981-82 fiscal year.

Le Ministre des Finances, Allan J. MacEachen a publié aujourd'hui l'état mensuel régulier des opérations financières du gouvernement pour le mois d'octobre 1981 et les sept mois de l'année financière 1981-82.

For October, budgetary revenues were \$5,067 million, expenditures were \$5,805 million and there was a deficit of \$738 million. For October 1980, revenues were \$4,187 million, expenditures were \$4,895 million and there was a deficit of \$708 million.

Les chiffres budgétaires d'octobre s'établissent ainsi: recettes \$5,067 millions, dépenses \$5,805 millions, d'où un déficit de \$738 millions. Les chiffres d'octobre 1980 s'établissaient ainsi: recettes \$4,187 millions, dépenses \$4,895 millions, d'où un déficit de \$708 millions.

For the first seven months of the 1981-82 fiscal year, budgetary revenues were \$30,173 million, expenditures were \$36,431 million and there was a deficit of \$6,258 million. For the same period last year, revenues were \$24,133 million, expenditures were \$32,150 million and there was a deficit of \$8,017 million.

Les sept premiers mois de l'année financière 1981-82 ont produit des recettes budgétaires de \$30,173 millions, dépenses de \$36,431 millions, d'où un déficit de \$6,258 millions. La période correspondante de l'an dernier avait donné des recettes de \$24,133 millions, des dépenses de \$32,150 millions et un déficit de \$8,017 millions.

Release

From the Office of

Honourable Allan J. MacEachen
Deputy Prime Minister
and Minister of Finance

House of Commons, Ottawa

Communiqué

Du Cabinet de

l'honorable Allan J. MacEachen
vice-premier ministre
et ministre des Finances

Chambre des communes, Ottawa

81-117
Wednesday, December 2, 1981

Official International Reserves

Deputy Prime Minister and Minister of Finance Allan J. MacEachen announced today the level and composition of Canada's official international reserves on November 30, 1981, as follows:

(Millions of U.S. Dollars)

U.S. Dollars	2,974.0
Other Foreign Currencies	20.6
Gold	853.5
Special Drawing Rights	296.5
Reserve Position in IMF	410.5
<hr/>	
Total: November 30, 1981	4,555.1
October 31, 1981	2,807.3
<hr/>	
Change	+1,747.8

The change in reserves in November included an increase of \$39.9 million in SDR-denominated assets reflecting appreciation of the U.S. dollar value of the SDR.

The change also included a fall in the book value of gold holdings of \$3.7 million and an increase in U.S. dollars of \$43.1 million due to sales of 90 thousand ounces of gold. On November 30, gold holdings stood at 20.7 million ounces.

81-117
le mercredi 2 décembre 1981

Réserves officielles de liquidités internationales

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances, Allan J. MacEachen, a publié ce matin l'état des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales arrêté le 30 novembre 1981:

(En millions de dollars E.U.)

Dollars E.-U.	2,974.0
Autres devises étrangères	20.6
Or	853.5
Droits de tirage spéciaux	296.5
Position active au FMI	410.5
<hr/>	
Total: 30 novembre 1981	4,555.1
31 octobre 1981	2,807.3
<hr/>	
Variation	+1,747.8

La variation des réserves en novembre comportait une hausse de \$39.9 millions en raison de l'appréciation de la valeur en dollars américains des avoirs libellés en droits de tirage spéciaux.

La variation comportait également une diminution de \$3.7 millions de la valeur comptable des avoirs d'or et une augmentation de \$43.1 millions en dollars américains par suite de la vente 90 mille onces d'or. Au 30 novembre, les avoirs d'or s'élevaient à 20.7 millions d'onces.

.... / 2

The change also included a U.S. \$300 million placement with the Saudi Arabian Monetary Agency and net repayments of U.S. \$200 million under the standby credit facility with the Canadian chartered banks. On November 30, drawings outstanding under this facility totalled U.S. \$400 million, while there were no drawings outstanding under the facility with U.S. and other foreign banks.

Cette variation comprenait aussi une émission de E.-U. \$300 millions auprès de l'agence monétaire d'Arabie Saoudite et des remboursements de l'ordre de \$200 millions E.-U. sur la ligne de crédit renouvelable établie auprès des banques à charte canadiennes. Au 30 novembre, l'encours des tirages sur cette ligne de crédit s'élevait à \$400 millions E.-U., tandis qu'il n'existait aucun encours sur la ligne de crédit auprès des banques américaines et autres banques étrangères.



Deputy Prime Minister
Minister of Finance

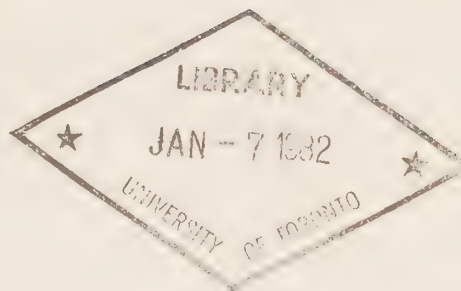
Vice-premier ministre
Ministre des Finances

Government
Publications

CAI
FN20
-CSS

[Release /
Communiqué]

Jan 1981



A STATEMENT OF POSSIBLE INTEREST TO YOU

On the occasion of the Federal-Provincial Conference of Finance Ministers and Treasurers, held in Halifax, November 23 and 24, 1981, I issued a statement that outlined the proposed position of the Government of Canada with respect to fiscal arrangements in our country through the 1980's. For your interest I attach a copy of that statement. I look forward to any comments you may have.

Allan J. MacEachen
Deputy Prime Minister
Minister of Finance.

We are meeting in Halifax to review fiscal arrangements between the federal government and the provinces and consider how fiscal federalism should work in Canada during the better part of the eighties. The stakes are enormous. We will review proposals under which the Government of Canada would transfer some \$104 billion to the provinces over the next five fiscal years, \$43 billion more than over the five-year period ending in March 1982. We will examine improvements to the Fiscal Equalization program, a cornerstone of Canadian federalism which will soon be entrenched in our Constitution. We will devise ways of maintaining federal support for public health care and post-secondary education in a manner consistent with the basic orientations of the national government's budget strategy: restraint, equity and economic renewal. And we will consider means of enhancing tax harmonization among the eleven governments of the federation, to ensure fair and equitable treatment for all taxpayers and the effective operation of our economic union.

Given the task at hand, I personally find it most appropriate that this meeting should take place in the capital of Nova Scotia and in Atlantic Canada. It is beyond doubt that no part of our country has benefited more, in recent decades, from the operation of fiscal federalism. The 11-odd billion dollars of equalization paid over the past 25 years to the four Atlantic Provinces have made possible a vast improvement in the social and economic infrastructure of this region. The even greater amounts transferred since 1957 to

provincial governments to finance public health care, first under cost-sharing arrangements and, since 1977, under Established Programs Financing, have considerably improved, not only the health, but also the income of Maritimers, Newfoundlanders and other Canadians. Large sums have also been transferred to all provinces since 1967 to finance post-secondary education, initially under the form of grants to universities and, for the past five years, under EPF arrangements.

All Canadians, of course, have benefited from these basic social programs. But because provincial and local governments in Atlantic Canada have access to less productive revenue sources than other regions, the benefits of these programs have been proportionately greater in this part of the country than elsewhere. For the same reason, the people of Quebec, Manitoba and, until recently, Saskatchewan, have derived more direct benefits from fiscal federalism than Canadians living in the more prosperous provinces of British Columbia, Alberta and Ontario.

That is what we mean by equity: helping all Canadians, but helping more those who most need help, and helping them directly. Over the past decades, federal transfer payments under the fiscal arrangements, federal assistance for regional development and social programs like family allowances, old age pensions or unemployment insurance, have enabled the Atlantic Provinces to hold their own within the Canadian Federation. They have halted a long period of economic decline, and enabled Nova Scotians and Canadians from

neighbouring provinces to entertain real hopes that they are now entering a long period of economic expansion.

But people in Atlantic Canada are impatient to cross the threshold to rapid growth and broadly based development. The resources lying off our eastern shores, and the gradual strengthening of our social and industrial infrastructure, now make this at long last possible. The promise of the future is there for us to see. The oil and gas out there is real. The fisheries are truly being replenished. The industrial spinoffs of resource development are already tangible. The zinc smelter being built on the Acadian north shore of New Brunswick is not a mirage.

Yet there are obstacles in our way. The growth path we are now treading on is a hazardous one. We could slip on inflation. We could trip on high borrowing costs. We could be overburdened by government spending. We could be halted by federal-provincial discord. We could be shackled by social inequity. And we must recognize that, even if these obstacles are cleared away, as they can and should be, we will have to rely on federal support to achieve self-sustained growth.

The budget and the fiscal arrangements proposals I presented on November 12 are designed to make this possible and to ensure that federal support will remain adequate during the nineteen eighties, a critical phase in the development of Canada as a whole. The budget strategy is not a miraculous and painless cure, for we know of no

cure. If one exists, no other government and no other country has yet patented it. Implementation of the strategy will require discipline from all Canadians. It will necessitate adjustments in all sectors of the economy. It will exact a measure of restraint from all governments.

The budget is designed to bring down inflation, lower borrowing costs and constrain government spending. It seeks to provide the basis for federal-provincial accord, on fiscal arrangements as on other issues. It spreads the burden of adjustment equitably among all Canadians. And its fundamental goal is to establish a sound basis for economic renewal and expansion in all parts of Canada.

Before focussing on the Government of Canada's proposals for revision of the fiscal arrangements, I would like to indicate how implementation of the budget strategy over the medium term will facilitate and stabilize - not "destabilize" - the management of provincial public finances.

The Budget Strategy and the Provinces

A useful way to start might be to relate the budget strategy to the nine point economic recovery program proposed by the Premiers, following their 22nd annual conference in Victoria last August.

The Premiers proposed the conclusion of energy agreements with the producing provinces. This was accomplished prior to the budget. The federal government is now engaged in negotiations with the

coastal provinces which, I hope, will soon lead to fair and equitable offshore resource revenue-sharing arrangements.

The Premiers proposed that the federal deficit be reduced. This has been done. Our deficit will fall from \$13.3 billion in 1981-82 to \$10.5 billion in 1982-83. As a result, federal borrowing requirements will be sharply reduced - from \$9.8 billion to \$6.6 billion in the next year.

The Premiers proposed that efforts to increase Canadian ownership in industry "be carefully considered so as not to undermine other measures taken to inspire investors' confidence". The budget paper on economic development has made clear the federal government's position that the special measures being employed to achieve more Canadian ownership and control of the oil and gas industry are not appropriate for other sectors.

Other policy directions for economic development are set out in this budget paper. The federal government's positions on the respective roles of the public and private sectors and of the two orders of government are clarified. Priorities are set for development of industry, natural resources, transportation, exports and human resources. In my view these other policy directions and priorities are consistent with other elements of the program for economic recovery put forward by the Premiers.

More importantly perhaps, the Premiers asked that the federal government show leadership on the economic front. Well, we have just done that. What is now urgently needed is a measure of federal-provincial cooperation.

I recognize that while supporting in principle the budget strategy for the longer term, some provincial government might take the view that, in the short term, the measures I have proposed could slow down the economy. As I said in my budget speech, there are siren qualities to pleas for higher spending and larger deficits; but like the sirens of legend, they could have led us onto the rocks. I hope to persuade provincial governments that we should turn a deaf ear to these pleas. Until we bring down price and nominal income growth, both absolutely and relatively to that of our international trade competitors, we will have no basis for sustainable real economic growth, with its ensuing benefits for all sectors of the economy. I hope to show them that my budget strategy is the right one, not only for the national economy and the federal treasury, but, just as importantly, for regional economies and provincial treasuries.

Lower price inflation, with lower direct federal borrowing, will take significant pressure off interest rates in the short term. General interest rate levels have already dropped quite sharply over the last few weeks. In addition to the general decline in interest rates, the fiscal stance of the federal government, as reflected in the budget, will result in a significant reduction in the competition for funds on the part of the federal government and

should contribute to the downward pressure on interest rates.

The direct financial benefits for provincial and local governments of a sustained drop in inflation and interest rates would be considerable. Put simply, it would reduce very significantly the interest charges they have to carry. Provincial long-term bond yields averaged 18.7 percent at the end of September. They have slid to below 16 percent, a decline of about 3 percentage points. Such a decline, sustained for a year, would save provincial and local governments about \$400 million. This is more than the total budget of Prince Edward Island in 1981-82. And this is only one of the many ways in which provincial governments stand to gain if the discipline required to bring down inflation is accepted. I hardly need mention, for example, that public sector wages and salaries would also become easier to contain.

I have stated on many occasions over the past year that the rate of growth of federal transfers to provinces must be moderated in the future if the government is to achieve the degree of expenditure restraint required to implement its overall economic strategy. My budget has made it clear that I am still of that view. However, our proposals limit as much as possible the impact of federal restraint on provincial finances and, in my view, provide the basis for revised arrangements which should be acceptable to all parties.

The tax changes which I have proposed to Parliament were designed in part to broaden the base of the personal and corporate income

taxes levied by the provinces, and thereby yield additional revenues - an increase in consumption taxes, for example. The main reason why I rejected this alternative was obviously that such taxes are inflationary. But I have also been swayed by the fact that this revenue raising strategy would have done nothing to improve the financial position of provincial governments. I have therefore proposed to Parliament measures which, in addition to contributing to the reduction of the federal deficit and making the income tax system more equitable, will increase revenue flows to the provinces and offset in part the moderation in the growth of federal transfers. I stress, however, that under the revised fiscal arrangements I have proposed, federal transfers would continue to grow at a projected annual rate of about 11.5 percent over the next five-year period.

I turn now to the specific federal proposals on Fiscal Equalization and Established Programs Financing.

Fiscal Equalization

The federal proposals on fiscal equalization seek to pursue by means of an improved formula the historic goal of this program: to make it possible for all provinces and their municipalities to provide a reasonable level of public services at a reasonable level of taxation. Two important changes in the present formula would be made. First, the measurement of provincial fiscal capacity would be enlarged to take account of virtually the whole range of taxes and revenues that are levied by any of the ten provinces. Second, the

"standard of equalization", that is to say, the level to which the fiscal capacity of equalization-receiving provinces would be raised, would be changed from the per capita average for all provinces to the per capita level of Ontario.

The measurement of fiscal capacity would be the most comprehensive ever used in the history of the program. It would encompass the entire range of taxes and levies imposed by provinces and local governments on income, consumption, property, wealth and natural resources. This would remove the distortions that are inevitable with any measure based on a narrower set of revenues, and hence improve the distribution of equalization payments among provinces. The choice of Ontario's fiscal capacity as the standard of equalization would relate the level of payments to the public finances of a province that is widely perceived to be in a position to finance a reasonable level of public services out of its own resources.

An Ontario standard of equalization would resolve a major problem that has plagued successive equalization formulas over a period of many years, that is , the treatment of natural resource revenues. Since Ontario has a very limited natural resource base, only a very small amount of equalization would be paid in respect of natural resource revenues. However, much larger amounts than under the present formula would be paid in respect of other revenues where Ontario has a per capita fiscal capacity that is generally well above the all-province average used so far. Thus, for provincial personal income taxes alone, equalization entitlements would be

increased by approximately \$600 million in 1982-83. An Ontario standard would therefore tie the equalization formula to the revenue structure whereby provincial and local public services are financed in most provinces, particularly if municipal revenues from taxation are included in the measurement of fiscal capacity. It would raise the fiscal capacity of all provinces to that of the richest province relying on this normal revenue structure to finance its public services.

Reliance on an Ontario standard has been questioned on the grounds that financially disadvantaged provinces would then get additional revenues only as a result of economic development in Ontario. It has also been argued that it would then be easier for the federal government to justify its alleged policy of "favouring" economic development in Ontario, since it would be able to point to the benefits this would bring to less affluent provinces through enlarged equalization.

I find these arguments unconvincing. The growth of equalization payments fundamentally reflects the growth of the revenues included in the formula which, in turn, is driven by the expansion of the total economy of the ten provinces. To suggest that the growth of payments under the proposed formula depends on a widening of the fiscal capacity deficiency of equalization-receiving provinces from the standard is both wrong and misleading.

I must reassert what is the fundamental interest of the federal

government in respect of economic disparities among provinces. That interest is to see that disparities narrow over time, and it will be the same irrespective of the equalization formula in operation. A narrowing of economic and fiscal disparities would, of course, be helpful in reducing federal outlays under the fiscal equalization program. However, it would be desirable for other and more basic considerations rooted in the very raison d'être of the Federation. I have no reason to doubt that all Canadians would like to see interprovincial disparities reduced as much and as rapidly as possible.

I have detected a strong feeling across the country that there is no need to make equalization payments to Ontario and that the public authorities of this province are obviously able to provide a reasonable level of public services to its residents. It is the federal government's view that if all other provinces were given the means to provide public services comparable to those available to Ontario, we would be meeting the needs of the people of the country quite adequately. It is for these reasons that I have proposed an Ontario standard, and it is for these reasons that I do not feel it appropriate to consider what the application of the current formula to the forthcoming five-year period would produce.

We need an improved formula for the eighties, one that does not have the deficiencies of the present one. That is what the federal government has proposed. In 1981-82, the final year of the current arrangements, equalization payments are estimated at nearly \$4.0 billion. In 1982-83, payments under the proposed formula would amount

to about \$4.6 billion, an increase of 15 per cent over 1981-82 payments. In my view this would constitute an adequate and responsible way of providing for the needs of financially disadvantaged provinces.

Established Programs Financing

The revision of EPF arrangements is where the two policy imperatives of the Government of Canada are truly joined. On the one hand, the government seeks to maintain federal support for public health care and post-secondary education provided since 1977 under EPF arrangements; on the other, it has concluded that this is the program where the required savings in federal transfers to provinces can most appropriately be achieved.

Three changes are proposed to EPF arrangements regarding the funding of health care and post-secondary education. Only one is financial and, although it would yield some savings, it is essentially motivated by considerations relating to interprovincial equity. It is proposed that federal contributions to all provinces under Established Programs Financing be made equal per capita beginning April 1, 1982. As recommended by the Parliamentary Task Force on the Fiscal Arrangements, EPF cash payments would be computed in a way that would ensure equality of total contributions per capita regardless of variations in provincial tax yields. It might be noted that a number of provinces, including Ontario and Quebec, have suggested that this change be made.

The other two changes relate to the program aspects of the arrangements. First, the federal government would like to see the national standards for public health care clarified and an effective mechanism for their maintenance developed in consultation with the provinces. Second, the government would like to devise new and more effective arrangements for the financing of post-secondary education and human resources development, also in consultation with the provinces. Our essential goal in these areas is to improve public policy. We expect that federal-provincial consultations on these changes will have to extend beyond March 31, 1982 if solutions acceptable to both orders of government are to be found. Consequently, the date proposed for incorporation of revised arrangements in federal legislation is March 31, 1983, some 16 months from now.

It is estimated that total cash and tax transfers under revised EPF arrangements would amount to \$75.3 billion over the five-year period from 1982-83 to 1986-87. The Government of Canada is of the view that transfers of this magnitude should enable all provincial governments to maintain funding of health care and post-secondary education at adequate levels. I am pleased to report that our view is shared by interested groups and institutions.

In an address delivered here in Halifax on November 20, Dr. Léon Richard, President of the Canadian Medical Association, reviewed federal proposals on the fiscal arrangements and concluded that the position that federal support for provincial medicare and post-secondary education programs will continue on exactly the same

basis as in the past is "...100% correct". In a statement issued on November 13, the Association of Universities and Colleges of Canada expressed satisfaction with the federal budget as it applies to the immediate financial support of Canadian universities and applauded "...the decision of the federal government to continue the level of its fiscal transfers to the provinces in support of post-secondary education". The Canadian Association of University Teachers also noted, the day after the budget, that "...the Minister of Finance did not cut the federal transfers under Established Programs Financing allocated for post-secondary education". The Canadian Federation of Students was glad to report that "...the clock on major federal funding cuts to post-secondary education had been temporarily stopped". I want to assure Canadian students that the federal government's intent is to make sure that federal funds transferred to the provinces for post-secondary education are effectively used for that purpose and in a manner consistent with national goals regarding the development of human resources.

Savings in Federal Transfers

To achieve the required savings in federal transfers to the provinces, the Government of Canada has proposed that beginning April 1, 1982, compensation for the 1972 Revenue Guarantee Program be discontinued. It will be recalled that this element was added to the EPF arrangements in 1977 at the request of the provinces, even though these arrangements were designed essentially to provide financial support for public health care and post-secondary education. One personal income tax point and the cash equivalent of a second point were

added to the arrangements, to compensate provinces for termination of the Revenue Guarantee Program and obtain provincial agreement to immediate integration of federal contributions for hospital care into EPF.

The revenue guarantee compensation was never intended to finance health care and post-secondary education programs. The provinces have consistently argued that it should not be taken into account in computing the federal share in the financing of these programs. Indeed, the communique on fiscal arrangements issued by the Premiers following their twenty-second annual conference, last August in Victoria, excluded from its calculations all transfers relating to the revenue guarantee compensation. Removal of this element is therefore a fiscal adjustment that would not lower the level of federal support for these basic social programs.

Conclusion

In conclusion, I would like to place the federal government's proposals on the fiscal arrangements in a broader perspective. Implementation of these proposals would mean that Canada would continue to have one of the most generous intergovernmental transfer systems of any Federation. Particularly noteworthy is the fact that, while the Government of Canada is seeking merely to moderate the growth in its transfers to provinces the Government of the United States is making absolute, and indeed very substantial reductions in its payments to state and local governments. And south of the border, the reductions are not merely proposals: they have already been

approved by Congress.

The modest adjustment in the growth of federal transfers that would result from my proposals is required to implement a budget strategy that would be of considerable benefit to provincial treasuries and to all parts of Canada. The impact of this adjustment on provincial revenues would be partly offset by the income tax changes I have also proposed. Federal support for public health care and post-secondary education would be maintained. Financially disadvantaged provinces would continue to receive equalization payments enabling them to provide public services comparable to those which the residents of other parts of Canada enjoy, and new mechanisms would be developed to enhance tax and fiscal harmonization.

Editor's Note: If you would like a copy of

Fiscal Arrangements in the Eighties -
Proposals of the Government of Canada

write:

Information Services

160 Elgin Street

26th Floor

Place Bell Canada

Ottawa, Ontario

K1A 0G5

SUPPLEMENTARY TABLE ON PROVINCIAL ENTITLEMENTS UNDER EXISTING AND
PROPOSED FISCAL ARRANGEMENTS PLUS POTENTIAL PROVINCIAL REVENUES
FROM BUDGET TAX CHANGES 1981-82 TO 1986-87

The attached tables present the estimated transfers to the provinces in 1981-82 under the current fiscal arrangements, and for each year from 1982-83 to 1986-87 under the arrangements proposed in the Budget Paper Fiscal Arrangements in the Eighties - Proposals of the Government of Canada. Since tax changes announced in that Budget will also affect provincial receipts in future years, an estimate of potential provincial revenues resulting from those changes is included.

The basic material presented in these tables is the same as that in the Budget Paper. Total transfers under Equalization and Established Programs Financing are identical with those shown in Table 10, page 51 of the Budget Paper. The following paragraphs describe the data in each column of the attached supplementary tables.

Equalization: The Equalization amounts shown are the cash entitlements under the existing legislation for 1981-82 and under the proposed formula for each year from 1982-83 to 1986-87. These data take into account the budget tax changes. They correspond to the values shown on Table 5 (p. 45) and Table 10 (p. 51) in the Budget Paper.

Established Programs Financing: The total entitlement, and its cash and tax components, for each year for each province is shown as calculated under current legislation for 1981-82 and the proposed arrangements for 1982-83 to 1986-87. These amounts correspond to those shown in Table 6 (p. 47) and Table 10 (p. 51) in the Budget Paper. The cash transfers are the payments which will be made by the Minister of Health and Welfare and the Secretary of State. The tax transfer is the current year value of the federal revenue forgone by the 1977 transfer to the provinces of 13.5 points of individual income tax and 1.0 point of corporate taxable income. At that time, federal taxes were reduced by these amounts so that provinces could raise their taxes with no net burden on the taxpayer. These estimates of tax transfers also take into account the effect of the budget tax changes.

Provincial Revenue Increases Related to Budget Tax Changes: This is an estimate of the change in provincial income tax revenues due to the budget tax changes. The numbers shown are based on those presented in the first column of Table 7 (p. 48) of the Budget Paper. However, because part of the increase in provincial taxes due to the budget tax changes is included in the EPF tax transfer, the figures in this column of the attached Tables have been reduced accordingly. (The equalization associated with the increase in provincial income taxes is of course included in the equalization column of the attached tables.) In calculating provincial revenues, it is assumed that present or announced provincial tax rates will remain unchanged in provinces which have tax collection agreements with the Government of Canada. In the case of the individual income tax in Quebec, and the corporate income taxes in Alberta, Ontario and Quebec, the tables assume that provinces will follow federal tax base changes, but not federal rate changes.

If Quebec decided to parallel both the changes in the federal individual income tax rate structure, and the changes in the federal tax base, the estimated increase in provincial tax revenue would be lower. Using these two alternative assumptions, the increases in Quebec individual income tax revenues are estimated to be:

Year	Assuming Quebec Parallels Tax Base Changes Only*	Assuming Quebec Parallels Base and Rate Changes
(millions of dollars)		
1982-83	334	156
1983-84	269	63
1984-85	259	24
1985-86	294	29
1986-87	299	1

* Table A-1 of the Budget Paper less the increase in Equalization due to the tax increase.

Using this alternative assumption would reduce the value of provincial revenues to be equalized under general equalization and thus slightly reduce (by about one-third of 1%) the equalization entitlements of recipient provinces.

The estimated revenue increases to Quebec are presented on the same basis as the estimated increases for other provinces. The fact that Quebec collects its own income tax could alter the year in which revenues are actually received. However it should not change the estimated revenue increase over time. Where the Government of Canada and provincial governments have tax collection agreements, provinces receive instalment payments through the year based on estimates of assessments for that year. When a province collects its own tax, the value of the tax increase is received only as tax returns are filed and audited. This is essentially a question of timing and does not affect the amounts involved.

Table 1
SUMMARY*
PROVINCIAL ENTITLEMENTS UNDER EXISTING AND PROPOSED FISCAL
ARRANGEMENTS PLUS POTENTIAL PROVINCIAL REVENUES
FROM BUDGET TAX CHANGES

Province	Millions of Dollars						Annual Percentage Increase				
	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86	1986-87	82/81	83/82	84/83	85/84	86/85
Newfoundland	668	742	841	941	1,048	1,157	11.1	13.3	11.9	11.4	10.4
Prince Edward Island	153	176	201	224	249	277	15.0	14.2	11.4	11.2	11.2
Nova Scotia	881	1,011	1,149	1,291	1,444	1,602	14.8	13.6	12.4	11.9	10.9
New Brunswick	696	792	897	1,005	1,122	1,238	13.8	13.3	12.0	11.6	10.3
Quebec	4,993	5,563	6,221	6,970	7,796	8,628	11.4	11.8	12.0	11.9	10.7
Ontario	4,081	4,549	5,008	5,606	6,329	7,053	11.5	10.1	11.9	12.9	11.4
Manitoba	848	874	973	1,088	1,214	1,343	3.1	11.3	11.8	11.6	10.6
Saskatchewan	463	526	579	653	740	828	13.6	10.1	12.8	13.3	11.9
Alberta	1,050	1,213	1,351	1,538	1,767	2,009	15.5	11.4	13.8	14.9	13.7
British Columbia	1,282	1,483	1,647	1,867	2,133	2,401	15.7	11.1	13.4	14.2	12.6
Total	15,115	16,929	18,867	21,183	23,842	26,536	12.0	11.4	12.3	12.6	11.3

* See detailed notes on Annual Tables.

Note: Total may not add due to rounding.

Tableau 1
SOMMAIRE*

1981-82 à 1986-87

DRÔITS PROVINCIAUX EN VERTU DES ARRANGEMENTS FISCALX ACTUELS ET PROPOSÉS
ET RECETTES PROVINCIALES POTENTIELLES DÉCOULANT DES MODIFICATIONS
DES IMPÔTS PROPOSÉS DANS LE BUDGET FÉDÉRAL

Province	Millions de dollars						Augmentation annuelle en pourcentage					
	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86	1986-87	82.81	83.82	84.83	85.84	86.85	
Terre-Neuve	668	742	841	941	1,048	1,157	11.1	13.3	11.9	11.4	10.4	
Ile-du-Prince-Édouard	153	176	201	224	249	277	15.0	14.2	11.4	11.2	11.2	
Nouvelle-Écosse	881	1,011	1,149	1,291	1,444	1,602	14.8	13.6	12.4	11.9	10.9	
Nouveau-Brunswick	696	792	897	1,005	1,122	1,238	13.8	13.3	12.0	11.6	10.3	
Québec	4,993	5,563	6,221	6,970	7,796	8,628	11.4	11.8	12.0	11.9	10.7	
Ontario	4,081	4,549	5,008	5,606	6,329	7,053	11.5	10.1	11.9	12.9	11.4	
Manitoba	848	874	973	1,088	1,214	1,343	3.1	11.3	11.8	11.6	10.6	
Saskatchewan	463	526	579	653	740	828	13.6	10.1	12.8	13.3	11.9	
Alberta	1,050	1,213	1,351	1,538	1,767	2,009	15.5	11.4	13.8	14.9	13.7	
Colombie-Britannique	1,282	1,483	1,647	1,867	2,133	2,401	15.7	11.1	13.4	14.2	12.6	
Total	15,115	16,929	18,867	21,183	23,842	26,536	12.0	11.4	12.3	12.6	11.3	

* Voir les notes détaillées des tableaux par année financière.

Note: Les chiffres sont arrondis.

pour l'année. Si une province préfère percevoir elle-même son propre impôt, la valeur de l'augmentation des impôts sera perçue au rythme des entrées des déclarations d'impôt et de leurs cotisations. Il s'agit là principalement d'une question de répartition dans le temps et non pas d'une question d'estimation du montant.

d'impôts est comprise dans la valeur du transfert d'impôts aux fins du FPF, les données de cette colonne des tableaux ci-joint ont été réduites en conséquence. (La péréquation rattachée à l'augmentation des impôts provinciaux sur le revenu fait partie des montants apparaissant à la colonne "Péréquation" des tableaux ci-joints.) Lors du calcul des recettes provinciales, on a posé comme hypothèse que les taux provinciaux d'imposition actuels ou déjà annoncés demeureraient les mêmes dans le cas des provinces qui participent aux ententes de perception fiscale. En ce qui a trait à l'impôt québécois sur le revenu des particuliers et à l'impôt sur le revenu des sociétés de l'Alberta, du Québec et de l'Ontario, on a posé comme hypothèse que ces provinces introduiraient dans leur système d'imposition les modifications d'assiettes annoncées par le gouvernement fédéral, mais pas celles des taux.

Si les autorités québécoises devaient décider de modifier à la fois la structure des taux et les assiettes de leur impôt sur le revenu des particuliers d'une façon analogue à celle du gouvernement fédéral, l'augmentation des recettes provinciales s'en trouverait réduite.

On estime que les recettes additionnelles de l'impôt québécois sur le revenu des particuliers seraient les suivantes dans l'un ou l'autre des cas:

Année	Modifications de l'assiette seulement*	Modifications de l'assiette et des taux
(millions de dollars)		
1982-83	334	156
1983-84	269	63
1984-85	259	24
1985-86	294	29
1986-87	299	1

* Tableau A-1 du document budgétaire moins l'augmentation de péréquation découlant de l'augmentation d'impôt.

La diminution des recettes observée dans le deuxième cas réduirait les recettes assujetties à la péréquation et diminuerait légèrement (environ un tiers de 1 pour cent) les droits de péréquation des provinces bénéficiaires.

Les augmentations estimées des recettes du Québec sont présentées sur la même base que celles des autres provinces. Le fait que le Québec perçoive lui-même son impôt sur le revenu peut modifier l'année où ses revenus seront actuellement perçus. Cependant, cela ne devrait pas modifier l'augmentation totale de revenu. Lorsqu'il y a entente de perception fiscale entre le gouvernement du Canada et une province, celle-ci reçoit tout au long de l'année des versements reflétant les cotisations estimées

Tableaux supplémentaires sur les droits provinciaux

en vertu des arrangements fiscaux actuels et
proposés et sur les revenus potentiels des provinces
découlant des modifications des impôts annoncées dans le Budget

On trouvera aux tableaux ci-joint une estimation des transferts fédéraux aux provinces en vertu des arrangements fiscaux actuels pour l'année 1981-82 et des transferts pour les années 1982-83 à 1986-87 en vertu des arrangements proposés dans le document budgétaire intitulé Les arrangements fiscaux dans les années quatre-vingt - propositions du Gouvernement du Canada. Puisque les modifications des impôts prévues au Budget auraient aussi un effet sur les recettes provinciales des années à venir, on présente une estimation des recettes potentielles des provinces découlant de ces modifications.

Les informations qu'on retrouve dans ces tableaux sont les mêmes que celles contenues dans le document budgétaire. Les transferts totaux en vertu de la péréquation et du financement des programmes établis sont identiques à ceux présentés au tableau 10 (page 55) du document budgétaire. Les paragraphes qui suivent décrivent les informations de chacune des colonnes des tableaux supplémentaires.

Péréquation: il s'agit du montant des droits de péréquation en espèces selon la loi actuelle pour l'année 1981-82 et selon la formule proposée pour chacune des années allant de 1982-83 à 1986-87. Les données tiennent compte des modifications des impôts annoncées dans le Budget et correspondent aux montants apparaissant au tableau 5 (p. 49) et au tableau 10 (p. 55) du document budgétaire.

Financement des programmes établis: le montant total des droits, et ses composantes "transfert en espèces" et "transfert fiscal", sont présentés pour chaque année et pour chaque province. Les droits sont calculés en vertu de la loi actuelle pour 1981-82 et en vertu des arrangements proposés pour les années 1982-83 à 1986-87. Les montants correspondent à ceux du tableau 6 (p. 51) et du tableau 10 (p. 55) du document budgétaire. Les transferts en espèces représentent les montants qui seront versés par le ministre de la Santé et du Bien-être social et par le Secrétaire d'Etat. Le transfert fiscal représente la valeur, pour l'année en cours, des revenus fédéraux cédés aux provinces par le transfert de 1977 de 13.5 points d'impôt sur le revenu des particuliers et le transfert d'un point d'impôt sur le revenu des sociétés. Lors du transfert de ces points, le gouvernement fédéral a réduit ses impôts pour permettre aux provinces d'augmenter les leurs d'un montant équivalent sans accroître le fardeau total du contribuable. L'estimation de la valeur du transfert fiscal tient compte de l'effet des modifications des impôts annoncées dans le Budget.

Augmentation des revenus provinciaux reliée aux modifications des impôts annoncées dans le Budget: il s'agit de la valeur estimée des changements apportés aux recettes provinciales des impôts sur le revenu par les modifications annoncées dans le Budget. Les montants se fondent sur les données présentées au tableau 7 (p. 52), du document budgétaire. Cependant, compte tenu du fait qu'une partie de l'effet des modifications

serait maintenu. Les provinces financièrement désavantagées continueraient de recevoir des paiements de péréquation leur permettant de fournir des services publics comparables à ceux dont jouissent les habitants des autres régions du pays. De nouveaux mécanismes d'harmonisation fiscale pourraient être mis au point.

Pour obtenir un exemplaire de la publication intitulée
Les arrangements fiscaux dans les années quatre-vingt -
Propositions du Gouvernement du Canada, écrire à:

Service d'information

160 rue Elgin

26ième étage

Place Bell Canada

Ottawa (Ontario)

K1A 0G5

pertinents tous les transferts relatifs au dédommagement. La suppression de cet élément est donc un aménagement fiscal qui ne diminuerait pas le soutien apporté par le gouvernement fédéral à ces programmes.

Conclusion

En conclusion, j'aimerais placer les propositions du gouvernement fédéral relatives aux arrangements fiscaux dans une optique plus large. Par suite de la mise en oeuvre de ces propositions, le système de transferts intergouvernementaux du Canada demeurerait un des plus généreux qui soit. Il y

a lieu de signaler, en particulier, que tandis que le gouvernement du Canada cherche seulement à modérer la croissance de ces transferts aux provinces, le gouvernement des États-Unis procède à des réductions absolues et fort importantes de ses paiements aux États et aux gouvernements locaux de ce pays. Et chez nos voisins du sud, les réductions ne sont pas de simples propositions: elles ont déjà été approuvées par le Congrès.

Le rajustement modeste de la croissance des transferts fédéraux qui résulterait de mes propositions est nécessaire pour mettre en oeuvre la stratégie budgétaire du gouvernement fédéral. Cette stratégie sera fort avantageuse pour les trésoreries provinciales et toutes les régions du Canada. Les répercussions de ce rajustement sur les revenus provinciaux

seraient en partie compensées par les modifications d'impôt que j'ai aussi proposées. L'apport fédéral au financement des programmes de santé et d'enseignement portesecondaire

Pour réaliser les économies requises au poste des transferts aux provinces, le Gouvernement du Canada a proposé de mettre fin, à compter du 1^{er} avril 1982, au dédommagement du programme de garantie des recettes de 1972. On se souviendra que cet élément a été ajouté au régime de financement des programmes établis mis en place en 1977 à la demande des provinces, même si ce régime devait servir essentiellement à financer les services de santé et d'enseignement postsecondaire. Un point d'impôt sur le revenu des particuliers et l'équivalent en espèces d'un deuxième ont été ajoutés aux arrangements de F.P.E. pour dédommager les provinces de l'expiration dudit programme de garantie des recettes, et aussi pour obtenir qu'elles consentent à l'incorporation immédiate au nouveau régime des contributions au titre de l'assurance-hospitalisation.

Le dédommagement de la garantie de recettes n'a jamais eu pour objet de financer les programmes de santé et d'enseignement postsecondaire. Les provinces ont constamment soutenu qu'il ne devrait pas être pris en compte dans le calcul de la contribution fédérale à ces programmes. En fait, le communiqué sur les arrangements fiscaux publié par les premiers ministres provinciaux à l'issue de leur 22^e conférence annuelle à Victoria, en août dernier, excluait des calculs

Dans un discours prononcé ici même à Halifax, le 20 novembre, le docteur Léon Richard, président de l'Association médicale du Canada, a passé en revue les propositions fédérales sur les arrangements fiscaux et a conclu qu'il était tout à fait exact de dire que l'apport fédéral au financement des programmes provinciaux d'assurance-santé et d'enseignement postsecondaire continuerait exactement de la même façon que par le passé. Dans une déclaration émise le 13 novembre, l'Association des universités et des collèges du Canada a exprimé sa satisfaction envers les dispositions du budget fédéral relatives au financement à court terme des universités du pays et s'est félicitée de "... la décision du gouvernement fédéral de maintenir le niveau de ses transferts fiscaux aux provinces touchant l'enseignement postsecondaire. "Toujours au lendemain du budget, l'Association canadienne des professeurs d'université soulignait de même que "... le Ministre des Finances n'a pas coupé les transferts fédéraux octroyés pour l'enseignement postsecondaire en vertu du F.P.E.". Enfin, la Fédération canadienne des étudiants constatait que "... l'heure des coupures fédérales a vif dans le financement de l'enseignement supérieur n'était pas encore arrivée. " Je tiens à dire aux étudiants du Canada que le gouvernement fédéral a l'intention de s'assurer que les fonds versés aux provinces au titre de l'enseignement postsecondaire sont bel et bien affectés à cette fin et d'une

manière compatible avec les objectifs nationaux relatifs à la mise en valeur des ressources humaines.

Les deux autres changements ont trait aux aspects fonctionnels des arrangements. Le gouvernement fédéral souhaite d'abord clarifier les normes nationales en matière de santé et mettre en place un mécanisme efficace d'observation, en consultation avec les provinces. Le gouvernement souhaite aussi rénover et rendre plus efficaces les arrangements touchant l'enseignement postsecondaire et la mise en valeur des ressources humaines, encore une fois de concert avec les provinces. Notre objectif primordial dans ces domaines est de concevoir au mieux les interventions publiques. Pour que des solutions acceptables aux deux ordres de gouvernement puissent être élaborées, nous croyons que les consultations fédérales-provinciales devront se prolonger au-delà du 31 mars 1982. C'est pourquoi nous proposons que l'incorporation des nouveaux arrangements à la législation fédérale soit reportée au 1^{er} avril 1983, soit dans environ seize mois.

Selon le régime révisé de financement des programmes établis, les transferts totaux aux provinces, en impôts et en espèces, sont évalués à \$75.3 milliards pour le quinquennat de 1982-83 à 1986-87. Le Gouvernement du Canada est d'avis que des transferts de cet ordre devraient permettre à tous les gouvernements provinciaux de maintenir le financement de la santé et de l'enseignement postsecondaire à des niveaux adéquats. Je suis heureux de souligner que ce point de vue est partagé par plusieurs des organismes et institutions intéressés.

Le financement des programmes établis (F.P.E.)

C'est dans la révision du F.P.E. que les deux impératifs politiques du gouvernement fédéral se rejoignent véritablement. D'une part, le gouvernement souhaite maintenir

son apport au financement des services de santé et d'enseignement postsecondaire, assuré depuis 1977 par le régime F.P.E.; d'autre part, il en est venu à la conclusion que c'est par la modification de ce programme que les économies requises au poste des transferts aux provinces devraient être réalisées.

Dans le cadre du F.P.E., trois modifications touchant le financement de l'assurance-santé et de l'enseignement postsecondaire sont proposées. Il n'y en a qu'une d'ordre financier et, même si elle engendre des économies, elle est essentiellement fondée sur des considérations relevant de l'équité interprovinciale. Nous proposons qu'à compter du 1^{er} avril 1982, les contributions fédérales par habitant à toutes les provinces soient égalisées. Tel que le recommande le Groupe de travail parlementaire sur les arrangements fiscaux, les paiements en espèces du F.P.E. seraient calculés de telle sorte que la contribution totale à chaque province soit la même par habitant, quelles que soient les variations des rendements des impôts provinciaux. Je signale que certaines provinces, dont l'Ontario et le Québec, ont suggéré cette modification.

J'ai constaté qu'on avait le sentiment, d'un bout à l'autre du pays, qu'il n'y avait pas lieu de verser des paiements de péréquation à l'Ontario et que les autorités de cette province étaient de toute évidence en mesure d'offrir à sa population des services publics à un niveau raisonnable. Le gouvernement fédéral est d'avis que si toutes les autres provinces avaient des moyens financiers comparables à ceux de l'Ontario, on satisferait fort adéquatement aux besoins de la population canadienne à cet égard. Voilà pourquoi j'ai proposé une norme ontarienne. Voilà pourquoi il ne m'apparaît pas pertinent d'évaluer ce que donnerait la formule actuelle au cours du prochain quinquennat.

Nous devons plutôt améliorer la formule et corriger ses défauts. C'est ce que le gouvernement fédéral a proposé. En 1981-82, dernière année des arrangements actuels, les paiements de péréquation seront de l'ordre de \$4 milliards. En 1982-83, les paiements sous l'empire de la formule proposée atteindraient environ \$4.6 milliards, soit un accroissement de 15 pour cent en regard de l'année en cours. Je suis d'avis qu'en adoptant cette formule, nous pourrions d'une manière adéquate et convenable aux besoins des provinces financières remment désavantagées.

Je trouve ces arguments très peu convaincants. La croissance des paiements de péréquation est essentiellement fonction de la croissance des recettes incluses dans la formule, qui est elle-même déterminée par la croissance de l'économie totale des dix provinces. Il est non seulement faux mais abusif de prétendre que l'accroissement des paiements de péréquation selon la formule proposée serait déterminé par l'écart entre la capacité fiscale des provinces admissibles et la norme de péréquation.

Je me dois de réaffirmer l'intérêt fondamental du gouvernement fédéral en ce qui touche les inégalités économiques entre les provinces. Cet intérêt est de réduire les inégalités et il demeurera le même quelle que soit la formule de péréquation en vigueur. Une atténuation des inégalités économiques et fiscales entraînerait de toute évidence une réduction des dépenses fédérales au titre de la péréquation. Mais une diminution serait souhaitable pour des raisons plus fondamentales, procédant de la nature même de la fédération canadienne. J'ai la conviction que tous les Canadiens souhaitent que les inégalités interprovinciales soient réduites autant et aussi vite que possible.

péréquation augmenteraient d'environ \$600 millions en 1982-83. Une norme ontarienne relèverait donc la formule de péréquation à la structure fiscale qui sert à financer les services publics provinciaux et municipaux de la plupart des provinces, surtout si les revenus municipaux d'origine fiscale étaient inclus dans la mesure de capacité fiscale. Elle élèverait la capacité fiscale de toutes les provinces au niveau de la plus riche province parmi celles qui utilisent cette structure fiscale "normale" pour financer leurs services publics.

On a mis en question l'opportunité d'utiliser une norme ontarienne en faisant valoir que les provinces financièrement désavantagées ne recevraient des recettes additionnelles que si l'économie de l'Ontario prenait de l'expansion. Certains ont même soutenu qu'il serait dorénavant plus facile pour le gouvernement fédéral de justifier sa prétendue politique de "favoritisme" à l'endroit du développement économique de l'Ontario, puisqu'il pourrait invoquer les avantages qui en résulteraient pour les provinces moins prospères au titre de la péréquation.

distorsions qui sont inévitables lorsque la capacité fiscale est fondée sur un ensemble plus limité de recettes s'en trouveraient éliminées et la répartition des paiements de péréquation entre provinces améliorée. L'utilisation de la capacité fiscale de l'Ontario comme norme de péréquation établirait un lien direct entre le niveau de ces paiements et les finances publiques d'une province que l'on considère généralement capable de financer un niveau raisonnable de services publics à même ses revenus autonomes.

Une norme ontarienne résoudrait un problème important qui a nui à l'application de formules successives de péréquation, soit le traitement des recettes provenant des ressources naturelles. Comme les assiettes de l'Ontario au titre des ressources sont très limitées, la péréquation associée aux recettes provenant des ressources naturelles représenterait une faible proportion de la péréquation totale. Cependant, des montants beaucoup plus élevés que ceux versés en vertu de la formule actuelle seraient payés au titre d'autres sources de revenus pour lesquelles la capacité fiscale par habitant de l'Ontario est généralement supérieure à la moyenne des dix provinces. Par exemple, en ce qui a trait seulement à l'impôt sur le revenu personnel, les droits de

J'aborde maintenant les propositions fédérales touchant la péréquation et le financement des programmes établis.

La péréquation

Par l'entremise d'une formule améliorée, les propositions fédérales touchant la péréquation visent à poursuivre l'objectif traditionnel de ce programme : permettre à toutes les provinces et à leurs municipalités d'offrir un niveau raisonnable de services publics sans devoir recourir à des taux d'imposition trop élevés. La formule actuelle subirait deux modifications importantes. Premièrement, la capacité fiscale des provinces serait mesurée en tenant compte de presque toute la gamme des taxes prélevées par les dix provinces. Deuxièmement, la "norme" de la péréquation, c'est-à-dire le niveau auquel serait portée la capacité fiscale des provinces qui reçoivent la péréquation, passerait de la moyenne nationale par habitant au niveau par habitant de l'Ontario.

La mesure de capacité fiscale serait la plus large jamais utilisée dans l'histoire de ce programme. Elle comprendrait tous les impôts et taxes prélevés par les provinces et les municipalités sur le revenu, la consommation, la propriété, la richesse et les ressources naturelles. Certaines

J'ai dit à plusieurs reprises, au cours de la dernière année, que le gouvernement fédéral se devait de modérer à l'avenir ses transferts fiscaux aux provinces pour assurer la mise en oeuvre de sa stratégie économique d'ensemble. J'ai indiqué clairement dans mon budget que j'étais toujours de cet avis. Toutefois, les propositions fédérales limitent autant que possible les répercussions que pourront avoir les restrictions fédérales sur les finances publiques des provinces et, à mon avis, fournissent les bases d'arrangements acceptables pour garder toutes les parties intéressées.

Les modifications d'impôt que j'ai proposées au Parlement visent en partie à élargir l'assiette des impôts provinciaux sur le revenu des particuliers et des sociétés, et partant, à leur fournir des recettes supplémentaires. J'avais d'autres moyens à ma disposition pour augmenter les recettes fédérales - par exemple, une augmentation des taxes à la consommation. Je n'y ai pas eu recours surtout à cause de leurs effets

inflationnistes. Mais j'ai aussi été influencé par le fait que ces autres méthodes n'auraient pas amélioré la situation financière des provinces. J'ai donc proposé au Parlement des mesures fiscales qui, en plus de contribuer à la réduction du déficit fédéral et de rendre le régime d'imposition plus

équitable, augmentent les recettes des provinces et compenseront en partie la modération de la croissance des transferts fédéraux. Je souligne cependant qu'en vertu des nouveaux arrangements que je propose, ces transferts continueront de croître à un rythme annuel projeté d'environ 11.5 pour cent

au cours du prochain quinquennat.

Avec une inflation moins forte et une diminution des emprunts fédéraux directs, les taux d'intérêt se relâcheront sensiblement à court terme. Les taux d'intérêt ont déjà baissé sensiblement au cours des dernières semaines. Venant s'ajouter à la baisse générale des taux d'intérêt, la politique budgétaire du gouvernement fédéral entraînera une réduction importante de la concurrence qu'il fait aux autres gouvernements sur les marchés de capitaux, et devrait contribuer à abaisser davantage les taux d'intérêt.

Une baisse soutenue de l'inflation et des taux d'intérêt améliorerait considérablement la situation financière des provinces et des municipalités en réduisant le coût des emprunts qu'elles doivent contracter. Les obligations à long terme des provinces rapportaient en moyenne 18.7 pour cent à la fin de septembre. Leur rendement est maintenant descendu en-dessous de 16 pour cent, soit une baisse de près de 3 pour cent. Si une telle diminution se maintenait pendant un an, les gouvernements provinciaux et les municipalités économiseraient environ \$400 millions. Cette somme est supérieure au budget total de l'Île-du-Prince-Édouard pour l'année financière 1981-82. Et ce n'est là qu'un des avantages financiers que les gouvernements provinciaux trouveront, si nous acceptons tous la discipline requise pour combattre l'inflation. Il va sans dire, par exemple, qu'il sera alors plus facile de contenir la croissance des salaires et des traitements du secteur public.

Il est possible que tout en appuyant en principe notre stratégie budgétaire à long terme, certains gouvernements provinciaux estiment que les mesures que j'ai proposées risquent de ralentir l'économie à court terme. Comme je l'ai dit dans mon exposé budgétaire, nous aurions pu écouter le chant des sirènes et nous laisser tenter par le gonflement de nos dépenses et de notre déficit; mais tout comme les marinsiers d'antan, nous aurions pu alors échouer sur des écueils. J'espère convaincre les gouvernements provinciaux qu'il faut résister à ces séductions. Jusqu'à ce que nous parvenions à abaisser les prix et les revenus nominaux, tant en valeur absolue que comparativement à ceux de nos concurrents internationaux, nous n'aurons pas de fondement valable pour une croissance économique réelle et soutenue ni aucun des avantages qui en découleraient pour tous les secteurs de l'économie. J'espère leur montrer que notre stratégie budgétaire est valable non seulement pour l'économie nationale et pour le trésor fédéral mais aussi - ce qui est tout aussi important - pour les économies régionales et les trésors provinciaux.

Les premiers ministres provinciaux ont proposé que soient examinés attentivement les efforts en vue d'augmenter la propriété canadienne dans l'industrie, de façon à ne pas réduire l'efficacité des mesures prises pour s'attirer la confiance des investisseurs. Le document budgétaire sur le développement économique indique clairement que les mesures spéciales prises pour accroître la propriété et le contrôle canadiens de l'industrie pétrolière et gazière ne sont pas de mise dans d'autres secteurs.

Ce document précise aussi les autres orientations envisagées par le gouvernement en ce qui a trait au développement économique. Il clarifie la position fédérale sur le rôle des secteurs public et privé ainsi que sur celui des deux ordres de gouvernement. On y indique les priorités relatives au développement de l'industrie, des ressources naturelles, des transports, des exportations et des ressources humaines. Je suis d'avis que ces orientations et ces priorités sont compatibles avec les autres éléments du programme de renouveau économique proposé par les premiers ministres provinciaux.

Mais les premiers ministres provinciaux demandaient surtout que le gouvernement fédéral manifeste son leadership en matière économique. C'est exactement ce que nous avons fait. Et ce dont nous avons besoin maintenant, c'est d'une bonne dose de collaboration fédérale-provinciale.

Avant d'examiner les propositions du Gouvernement du Canada touchant la révision des arrangements fiscaux, j'aimerais montrer comment la mise en oeuvre de notre stratégie budgétaire pourra à moyen terme faciliter et stabiliser - non pas "déstabiliser" - la gestion des finances publiques provinciales.

La stratégie budgétaire et les provinces

Pour commencer, il m'apparaît utile de relier notre stratégie budgétaire au programme de renouveau économique en neuf points proposé par les premiers ministres provinciaux à l'issue de leur 22e conférence annuelle à Victoria en août dernier.

Les premiers ministres provinciaux nous ont pressés de conclure des ententes sur l'énergie avec les provinces productrices. Cela a été fait avant la présentation du budget. Le gouvernement fédéral négocie actuellement avec les provinces côtières et j'espère qu'il en résultera des arrangements justes et équitables sur le partage des revenus provenant des ressources au large des côtes.

Les premiers ministres provinciaux ont proposé une réduction du déficit fédéral. Ceci est en voie de réalisation: notre déficit passera de \$13.3 milliards en 1981-82 à

\$10.5 milliards en 1982-83; en conséquence, le gouvernement fédéral réduira considérablement ses besoins d'emprunt - de \$9.8 milliards à \$6.6 milliards au cours de la

prochaine année.

dans toutes les régions du pays.

d'asseoir solidement le renouveau et l'expansion économiques

tous les Canadiens. Et son objectif fondamental est

Il répartit équitablement le fardeau des rajustements entre

sur les arrangements fiscaux comme sur d'autres questions.

Il cherche à faciliter la concertation fédérale-provinciale

taux d'intérêt et limiter les dépenses gouvernementales.

Le budget est conçu pour réduire l'inflation, diminuer les

des restrictions.

l'économie. Tous les gouvernements devront s'astreindre à

rajustements seront nécessaires dans tous les secteurs de

Les Canadiens devront donc faire preuve de discipline. Des

fait breveter. Pour mettre cette stratégie en oeuvre, tous

aucun autre pays ni aucun autre gouvernement ne l'a encore

douleur. Pareil remède n'existe pas - ou s'il existe,

budgétaire n'est pas une panacée ni un traitement sans

pour le développement du Canada tout entier. La stratégie

soutenu au cours des années quatre-vingt, période cruciale

réduire ces obstacles et assurer que l'appui fédéral sera

fiscaux que j'ai déposés le 12 novembre ont été conçus pour

Le budget et les propositions touchant les arrangements

Mais les gens de l'Atlantique sont impatients d'entrer dans cette ère de croissance rapide et de diversification économique. Les ressources au large de nos côtes orientales et la consolidation graduelle de notre infrastructure sociale et industrielle font qu'il est enfin possible de franchir le seuil de cette nouvelle ère. Ce que l'avenir nous promet est là devant nous. Le pétrole et le gaz naturel ne sont pas des chimères. Les stocks de poisson sont vraiment en train de se renouveler. Les retombées économiques de l'exploitation des ressources sont déjà bien tangibles. La fonderie de zinc qui se construit en Acadie, sur la côte nord du Nouveau-Brunswick, n'est pas un mirage. Et pourtant, le parcours est parsemé d'embûches. Il est fort hasardeux le sentier de la croissance. Nous risquons de nous embourber dans l'inflation, de trébucher sur les taux d'intérêt, de ployer sous les dépenses gouvernementales, d'être paralysés par des querelles fédérales-provinciales, ou d'être entravés par l'injustice sociale. Il nous faut aussi reconnaître que, même si nous évitons ces obstacles - ce qui peut et doit être fait - nous devons compter sur l'appui du gouvernement fédéral pour accélérer notre développement économique.

Voilà précisément ce que nous commande l'équité: venir en aide à tous les Canadiens, mais faire davantage et aider plus directement ceux dont les besoins sont plus grands. Depuis plusieurs décennies, les transferts fédéraux effectués dans le cadre des arrangements fiscaux, l'aide fédérale au développement régional et les prestations fédérales comme les allocations familiales, les pensions de vieillesse et l'assurance-chômage, ont permis aux provinces de l'Atlantique de maintenir leur position au sein de la fédération canadienne. Ces interventions fédérales ont mis fin à une longue période de régression économique, de sorte que la population de la Nouvelle-Écosse et des provinces voisines peut maintenant espérer vivre bientôt - et pour longtemps - un nouvel essor économique.

profité, toutes proportions gardées, que ceux des autres régions. Pour les mêmes raisons, les habitants du Québec, du Manitoba et, jusqu'à ces dernières années, de la Saskatchewan, ont plus profité du fédéralisme fiscal que ceux des provinces plus prospères, la Colombie-Britannique, l'Alberta et l'Ontario.

Vu la tâche qui nous incombe, il me paraît fort opportun que cette conférence ait lieu dans la capitale de la

Nouvelle-Ecosse et dans les provinces de l'Atlantique.

Aucune autre région du pays n'a profité davantage, au cours des dernières années, du fonctionnement du fédéralisme

fiscal. Les quelque \$11 milliards versés depuis

25 ans aux quatre provinces de l'Atlantique au titre de la

péréquation ont consolidé l'infrastructure socio-économique de cette région. Les sommes encore plus importantes trans-

férées aux gouvernements provinciaux depuis 1957 pour

financer les programmes de santé - d'abord dans le cadre d'ententes à frais partagés et, depuis 1977, en vertu du

régime de financement des programmes établis (F.P.E.) - ont grandement amélioré la santé et haussé les revenus des

Maritimois, des Terre-Neuviens et des autres Canadiens.

On a transféré aussi à toutes les provinces, depuis 1967, des montants considérables pour financer l'enseignement

postsecondaire, d'abord sous forme de subventions aux

universités et, depuis cinq ans, sous l'empire du F.P.E.

Bien entendu, tous les Canadiens ont bénéficié de ces programmes essentiels. Mais comme les gouvernements provinciaux et les municipalités de la région de l'Atlantique disposent de revenus plus limités, ses habitants en ont davantage

Nous sommes réunis à Halifax pour revoir les arrangements fiscaux entre le gouvernement fédéral et les provinces et déterminer comment le fédéralisme fiscal devrait évoluer au Canada durant la plus grande part des années 1980. L'enjeu de ces consultations est considérable. Selon les propositions que nous examinerons, le Gouvernement du Canada pourrait transférer quelque \$104 milliards aux provinces au cours du prochain quinquennat, soit \$43 milliards de plus que durant celui qui prendra fin en mars 1982. Nous envisagerons les améliorations qu'il convient d'apporter à la péréquation fiscale, pierre angulaire du fédéralisme canadien qui sera bientôt insérée dans notre Constitution. Nous mettrons au point les moyens de maintenir l'apport fédéral au financement des services de santé et d'enseignement postsecondaire tout en nous conformant aux orientations fondamentales de la stratégie budgétaire du gouvernement fédéral: la restriction, l'équité et le renouveau économique. Nous examinerons enfin de quelle façon nous pourrions perfectionner l'harmonisation fiscale entre les onze gouvernements de la fédération, afin que tous les contribuables soient traités justement et équitablement, et que notre union économique fonctionne efficacement.



Deputy Prime Minister
Minister of Finance

Vice-premier ministre
Ministre des Finances

DÉCLARATION À VOTRE INTENTION

Lors de la réunion fédérale-provinciale des ministres des Finances et des trésoriers, qui a eu lieu à Halifax, les 23 et 24 novembre 1981, j'ai fait un exposé sur la position initiale du Gouvernement du Canada relative aux arrangements fiscaux dans les années 80. Je porte à votre attention l'exemplaire ci-joint de cet exposé et je vous invite à me faire part de vos commentaires à ce sujet.

Le vice-premier ministre et
ministre des Finances,

Allan J. MacEachen

